

Exhibit 132

(...)

On May 8, Repsol and the Republic of Argentina verified that the conditions precedent stipulated in the Agreement had been met and completed the rest of the actions required for its effectiveness and implementation.

- On the one hand, the Republic of Argentina delivered a portfolio of Government Securities to Repsol with a total face value of 5.317 billion dollars consisting of:

Bonar X: Face value of 500 million dollars.

Discount 33: Face value of 1.25 billion dollars

Bonar 2024: Face value of 3.25 billion dollars.

Boden 2015: Face value of 317 million dollars.

The Republic of Argentina also provided Repsol with a guarantee issued by Banco de la Nación Argentina to secure payment of the first three interest payments for the BONAR 2024 up to a maximum of 150 million dollars, with a term of 18 months.

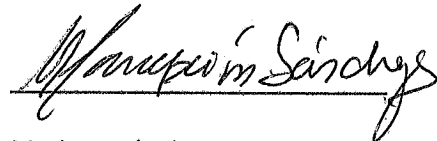
- On the other hand, Repsol delivered the following to the Republic of Argentina: (i) the documentation required to transfer the Expropriated Shares, and (ii) documents containing the termination and dismissal of the legal, administrative and arbitration proceedings initiated by the company and its related persons (as defined in the Agreement) regarding the expropriation and Repsol's status as a shareholder of YPF S. A. and YPF GAS S. A.

THE STATE OF TEXAS }
 }
COUNTY OF FORT BEND }

AFFIDAVIT OF ACCURACY


I hereby certify that the translation performed titled "Repsol00021558" is a true and accurate translation to the best of our knowledge into English of the document written in Spanish. I further certify the translator named below is a professional legal translator and qualified to render an accurate translation.

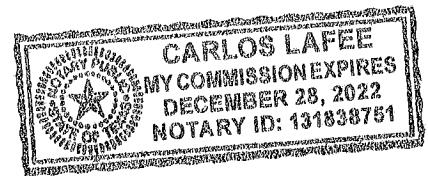
Translator: Harriet Bosley



Maria C. Sánchez
TransLite Soutions, LLC

Sworn to before me this 11th of May 2022


Notary Public in and for the State of Texas
My commission expires: 12/28/2022



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2014



REPSOL, S.A. y Sociedades participadas que configuran el Grupo REPSOL

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balances de situación consolidados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

ACTIVO	Nota	Millones de euros	
		30/06/2014	31/12/2013 ⁽¹⁾
Inmovilizado Intangible:		1.694	1.729
a) Fondo de Comercio		486	490
b) Otro inmovilizado intangible		1.208	1.239
Inmovilizado material	3	15.982	16.026
Inversiones inmobiliarias		39	24
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	3	10.652	10.340
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	3	-	3.625
Activos financieros no corrientes	5	520	1.888
Activos por impuesto diferido		4.097	4.079
Otros activos no corrientes		119	60
ACTIVO NO CORRIENTE		33.103	37.771
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3	87	1.692
Existencias		5.388	4.938
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		6.120	4.935
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.957	3.219
b) Otros deudores		1.469	1.330
c) Activos por impuesto corriente		694	386
Otros activos corrientes		151	141
Otros activos financieros corrientes	5	1.616	354
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	6.845	5.716
ACTIVO CORRIENTE		20.207	17.776
TOTAL ACTIVO		53.310	55.547

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Las notas 1 a 12 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2014.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balances de situación consolidados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Millones de euros	
		30/06/2014	31/12/2013 ⁽¹⁾
PATRIMONIO NETO			
Capital	3	1.350	1.324
Prima de Emisión		6.428	6.428
Reserva legal		259	259
Acciones y participaciones en patrimonio propias	3	(3)	(26)
Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas		19.550	19.785
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		1.327	195
Dividendo y retribuciones		(1.324)	(232)
FONDOS PROPIOS		27.587	27.733
Activos financieros disponibles para la venta		(6)	488
Operaciones de cobertura		(87)	(60)
Diferencias de conversión		(795)	(954)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		(888)	(526)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		26.699	27.207
INTERESES MINORITARIOS		255	243
TOTAL PATRIMONIO NETO		26.954	27.450
Subvenciones		10	10
Provisiones no corrientes		2.710	2.700
Pasivos financieros no corrientes:	5	7.222	8.469
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		7.153	8.413
b) Otros pasivos financieros		69	56
Pasivos por impuesto diferido		1.834	1.866
Otros pasivos no corrientes		1.709	1.676
PASIVO NO CORRIENTE		13.485	14.721
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3	-	1.457
Provisiones corrientes		168	249
Pasivos financieros corrientes:	5	6.206	5.833
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		6.122	5.780
b) Otros pasivos financieros		84	53
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		6.497	5.837
a) Proveedores		3.046	2.588
b) Otros acreedores		3.196	3.114
c) Pasivos por impuesto corriente		255	135
PASIVO CORRIENTE		12.871	13.376
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		53.310	55.547

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Las notas 1 a 12 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2014.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos intermedios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013**

	Nota	Millones de euros	
		30/06/2014	30/06/2013 ⁽¹⁾
Ventas	3	23.531	22.907
Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos	3	178	487
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		28	(297)
Ingresos por reversión de provisiones por deterioro y beneficios por enajenaciones de inmovilizado		4	8
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Otros ingresos de explotación	3	515	400
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		24.256	23.505
Aprovisionamientos		(19.648)	(18.807)
Gastos de personal		(860)	(829)
Otros gastos de explotación		(2.142)	(2.305)
Amortización del inmovilizado		(942)	(725)
Gastos por dotación de provisiones por deterioro y pérdidas por enajenaciones de inmovilizado	3	(234)	(44)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(23.826)	(22.710)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		430	795
Ingresos financieros		65	53
Gastos financieros		(322)	(368)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		27	49
Diferencias de cambio		72	(55)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		368	76
RESULTADO FINANCIERO		210	(245)
Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	3	679	404
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.319	954
Impuesto sobre Beneficios	7	(250)	(285)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		1.069	669
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas		(10)	16
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.059	685
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		268	216
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	3	268	216
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		1.327	901
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		Euros	Euros ⁽²⁾
Básico	3	0,98	0,68
Diluido	3	0,98	0,68

⁽¹⁾Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios del GNL (Ver nota 2 "Bases de presentación").

⁽²⁾Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la ampliación de capital liberada a través de la cual se instrumenta el sistema de retribución al accionista denominado "Repsol Dividendo Flexible" descrito en el apartado f) "Patrimonio Neto" de la Nota 3.

Las notas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos intermedios
terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

	Millones de euros	
	30/06/2014	30/06/2013 ⁽²⁾
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ⁽¹⁾		
(de la cuenta de pérdidas y ganancias)	1.337	885
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:		
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total partidas no reclasificables a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta	(224)	(1)
Por valoración de otros instrumentos financieros	(42)	45
Por coberturas de flujos de efectivo	(41)	38
Diferencias de conversión	120	59
Entidades valoradas por el método de la participación	17	(28)
Efecto impositivo	78	(10)
Total partidas reclasificables a la cuenta de pérdidas y ganancias	(92)	103
TOTAL	(92)	103
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:		
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta	(452)	-
Por valoración de otros instrumentos financieros	42	-
Por coberturas de flujos de efectivo	8	1
Diferencias de conversión	(5)	94
Entidades valoradas por el método de la participación	8	-
Efectivo impositivo	112	(2)
TOTAL	(287)	93
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS	958	1.081
a) Atribuidos a la entidad dominante	947	1.096
b) Atribuidos a intereses minoritarios	11	(15)

⁽¹⁾ Corresponde a la suma de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: *Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas* y *Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos*.

⁽²⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios del GNL (Ver nota 2 “*Bases de presentación*”).

Las notas 1 a 12 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los periodos intermedios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

Millones de euros	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante							
	Fondos Propios				Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios ⁽¹⁾	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y reservas	Acciones y part. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
Saldo final al 31/12/2012	1.282	24.956	(1.245)	2.060	(351)	26.702	770	27.472
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(485)	(485)
Saldo inicial ajustado	1.282	24.956	(1.245)	2.060	(351)	26.702	285	26.987
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	901	195	1.096	(15)	1.081
Operaciones con socios o propietarios								
Ampliación/(Reducción) de capital	20	(20)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(51)	-	-	-	(51)	(3)	(54)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(206)	1.223	-	-	1.017	-	1.017
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(232)	-	-	-	(232)	-	(232)
Otras variaciones de patrimonio neto								
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.060	-	(2.060)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(7)	-	-	3	(4)	-	(4)
Saldo final al 30/06/2013	1.302	26.500	(22)	901	(153)	28.528	267	28.795
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	(1)	-	(706)	(375)	(1.082)	(18)	(1.100)
Operaciones con socios o propietarios								
Ampliación/(Reducción) de capital	22	(22)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(232)	-	-	-	(232)	-	(232)
Otras variaciones de patrimonio neto								
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(5)	-	-	2	(3)	(6)	(9)
Saldo final al 31/12/2013	1.324	26.240	(26)	195	(526)	27.207	243	27.450
Ajustes								
Saldo inicial ajustado	1.324	26.240	(26)	195	(526)	27.207	243	27.450
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	1.327	(380)	947	11	958
Operaciones con socios o propietarios								
Ampliación/(Reducción) de capital	26	(26)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(1.324)	-	-	-	(1.324)	-	(1.324)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	2	23	-	-	25	-	25
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(155)	-	-	-	(155)	-	(155)
Otras variaciones de patrimonio neto								
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	195	-	(195)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(19)	-	-	18	(1)	1	-
Saldo final al 30/06/2014	1.350	24.913	(3)	1.327	(888)	26.699	255	26.954

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 y a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Las notas 1 a 12 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol**Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos intermedios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013**

	Millones de euros	
	30/06/2014	30/06/2013 ⁽¹⁾
Resultado antes de impuestos	1.319	954
Ajustes de resultado	240	660
Amortización del inmovilizado	942	725
Otros ajustes del resultado (netos)	(702)	(65)
Cambios en el capital corriente	(466)	(72)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(326)	(322)
Cobros de dividendos	199	170
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	(394)	(440)
Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(131)	(52)
Flujos de Efectivo de las actividades de explotación (2)	767	1.220
Pagos por inversiones:	(2.104)	(1.104)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(18)	(130)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.171)	(870)
Otros activos financieros	(915)	(104)
Cobros por desinversiones:	4.725	147
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	109	134
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	24	13
Otros activos financieros	4.592	-
Otros flujos de efectivo	-	-
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión (2)	2.621	(957)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	22	1.025
Adquisición	(50)	(37)
Enajenación	72	1.062
Enajenación de participaciones en sociedades sin pérdida de control	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(900)	597
Emisión	2.358	2.788
Devolución y amortización	(3.258)	(2.191)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(1.350)	(238)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(498)	(480)
Pagos de intereses	(410)	(356)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(88)	(124)
Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (2)	(2.726)	904
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	27	(12)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	689	1.155
Flujos de efectivo de las actividades de explotación de operaciones interrumpidas	(72)	435
Flujos de efectivo de las actividades de inversión de operaciones interrumpidas	513	16
Flujos de efectivo de las actividades de financiación de operaciones interrumpidas	(1)	(102)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio operaciones interrumpidas	-	(2)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes operaciones interrumpidas	440	347
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	5.716	4.108
Efectivo y equivalentes al final del periodo	6.845	5.610
COMPONENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	30/06/2014	30/06/2013 ⁽¹⁾
(+) Caja y bancos	4.882	5.225
(+) Otros activos financieros	1.963	385
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6.845	5.610

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios del GNL (Ver nota 2 "Bases de presentación").

⁽²⁾ Incluye los flujos de efectivo de operaciones continuadas.

Las notas 1 a 12 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

REPSOL, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS QUE CONFIGURAN EL GRUPO REPSOL

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

ÍNDICE

(1)	INFORMACIÓN GENERAL	9
(2)	BASES DE PRESENTACIÓN	10
(3)	DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL PERÍODO	15
(4)	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	22
(5)	DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA	25
(6)	RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA	31
(7)	SITUACIÓN FISCAL	32
(8)	OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	32
(9)	CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS	35
(10)	PLANTILLA MEDIA	37
(11)	REMUNERACIONES	38
(12)	HECHOS POSTERIORES	40
	ANEXO I: PRINCIPALES CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO	41
	ANEXO II: MARCO REGULATORIO	42
	ANEXO III: RE-EXPRESIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN, LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS 2013	44

(1) INFORMACIÓN GENERAL

Repsol, S.A. y las sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol (en adelante “Repsol”, “Grupo Repsol” o “Grupo”) componen un grupo integrado de empresas del sector de hidrocarburos que inició sus operaciones en 1987.

El Grupo Repsol realiza todas las actividades del sector de hidrocarburos, incluyendo la exploración, desarrollo y producción de crudo y gas natural, el transporte de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y gas natural, el refino, la producción de una amplia gama de productos petrolíferos y la comercialización de productos petrolíferos, derivados del petróleo, productos petroquímicos, GLP y gas natural, así como las actividades de generación, transporte, distribución y comercialización de electricidad.

Las actividades del Grupo se desarrollan en más de 40 países y su sede social está en España.

La denominación social de la entidad matriz del Grupo de empresas que elabora y registra los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados es Repsol, S.A. que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en la hoja número M-65289. Está provista de C.I.F. número A-78/374725.

El domicilio social se encuentra en Madrid en la calle Méndez Álvaro, número 44, donde se encuentra la Oficina de Información al Accionista, cuyo número de teléfono es el 900.100.100.

Repsol, S.A. es una entidad de derecho privado, constituida con arreglo a la legislación española, sujeta al Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, y a la normativa relativa a las sociedades anónimas cotizadas.

Las acciones de Repsol, S.A. están representadas por anotaciones en cuenta y figuran admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia) y en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. La Compañía también dispone de un Programa de American Depositary Shares (ADS), que actualmente cotizan en el mercado OTCQX, plataforma dentro de los mercados OTC (*over-the-counter*) de los Estados Unidos que distingue a aquellos emisores con mejores políticas de información al mercado y sólidas actividades de negocio.

A 30 de junio de 2014, el capital social de Repsol ascendía a 1.324.516.020 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 1.324.516.020 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

El pasado 7 de julio, se cerró la ampliación de capital liberada aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 28 de marzo de 2014, dentro del punto quinto del orden del día, a través de la cual se instrumenta el programa de retribución al accionista denominado “Repsol Dividendo Flexible”. Los principales términos de la ampliación se describen en el apartado f) “*Patrimonio neto – 1. Capital social y Reservas*” de la Nota 3. De acuerdo con la normativa contable aplicable, esta ampliación de capital se encuentra registrada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido formulados por el Consejo de Administración de Repsol, S.A. en su reunión del 23 de julio de 2014.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos están presentados en millones de euros (excepto en aquella información para la que se especifique otra unidad) y se han preparado a partir de los registros contables de Repsol S.A. y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea al 30 de junio de 2014 y de forma específica de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información financiera intermedia* que establece los principios contables de las cuentas anuales resumidas, conforme a lo previsto en el Art. 12 del Real Decreto 1362/2007, y con los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En este sentido, los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 30 de junio de 2014, así como de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por la Sociedad, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio precedente. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Repsol correspondientes al ejercicio 2013, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Repsol S.A. celebrada el 28 de marzo de 2014.

Normativa contable: nuevas normas e interpretaciones emitidas o modificadas

A) Con respecto al marco normativo contable de aplicación a 31 de diciembre de 2013, a continuación se detallan las normas y modificaciones de las mismas que han sido emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea que son de aplicación a partir del 1 de enero de 2014:

- NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*.
- NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos*.
- NIIF 12 *Desgloses de información de entidades participadas*.
- NIC 27 *Estados Financieros Separados*.
- NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*.
- Modificaciones a las NIIFs 10, 11 y 12 - *Guía de transición*.
- Modificaciones a las NIIFs 10 y 12 y a la NIC 27 - *Entidades de Inversión*.
- Modificaciones a la NIC 32 - *Presentación de activos y pasivos financieros por el neto*.
- Modificaciones a la NIC 39 - *Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas*.

Salvo por lo indicado a continuación la aplicación de estas normas y modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

En relación con la aplicación, a partir del 1 de enero de 2014, de la NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos*, el Grupo no ha tenido ningún impacto significativo en el patrimonio neto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. No obstante, dicha aplicación sí ha supuesto cambios importantes en la presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, dado que hasta el 31 de diciembre de 2013, el Grupo aplicaba el método de integración proporcional a las participaciones en entidades de control conjunto, que deja de ser de aplicación a partir del 1 de enero de 2014 (véase apartado d) “*Inversiones contabilizadas por el método de la participación*” de la Nota 3 en el que se desglosan las principales sociedades afectadas por dicha norma contable).

El Grupo ha llevado a cabo un análisis para identificar sus acuerdos conjuntos y clasificarlos, bien como operación conjunta o bien como negocio conjunto (“*joint venture*”), y determinar las necesarias reclasificaciones en los epígrafes del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de flujos de efectivo.

En este sentido, a continuación se presenta el impacto del cambio de la norma contable sobre el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2013:

	Millones de euros		
	Formulado (NIC31)	Re-expresado (NIIF11)	
Balances de situación	31/12/2013	31/12/2013	Variación
Activo no corriente	42.582	37.771	(4.811)
Activo corriente	22.504	17.776	(4.728)
TOTAL ACTIVOS	65.086	55.547	(9.539)
Total Patrimonio Neto atribuido a la sociedad dominante	27.207	27.207	-
Intereses minoritarios	713	243	(470)
Pasivo no corriente	22.347	14.721	(7.626)
Pasivo corriente	14.819	13.376	(1.443)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.086	55.547	(9.539)

	Millones de euros		
	Formulado (NIC31)	Re-expresado (NIIF11)	
Cuenta de pérdidas y ganancias	30/06/2013	30/06/2013	Variación
Ingresos de explotación	29.244	24.706	(4.538)
Gastos de explotación	(27.253)	(23.628)	3.625
Resultado financiero	(385)	(262)	123
Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	74	477	403
Impuesto sobre beneficios	(717)	(364)	353
Intereses minoritarios	(18)	16	34
Resultado atribuido sociedad dominante de operaciones continuadas	945	945	-

	Millones de euros		
	Formulado (NIC31)	Re-expresado (NIIF11)	
Estado de flujos de efectivo	30/06/2013	30/06/2013	Variación
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación ⁽¹⁾	2.579	1.655	924
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión ⁽¹⁾	(1.534)	(941)	(593)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación ⁽¹⁾	766	802	(36)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	7.693	5.610	2.083

⁽¹⁾ Incluye los flujos de efectivo de operaciones interrumpidas.

En el Anexo III de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se muestran el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2013 re-expresados por la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios de GNL (ver Nota 2 “Comparación de la información”).

B) A continuación se detalla la normativa que ha sido emitida por el IASB y adoptada por la Unión Europea, y que será de aplicación obligatoria para el Grupo en el ejercicio 2015:

- CINIIF 21 – *Gravámenes*.

En lo referente a esta interpretación, el Grupo considera que su aplicación no supondrá impactos significativos en los estados financieros consolidados del Grupo.

C) A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas, y modificaciones de normas, que han sido emitidas por el IASB y que aún no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Aplicación obligatoria en 2014

- Mejoras a las NIIFs 2010-2012⁽¹⁾.

Aplicación obligatoria en 2015

- Modificaciones a la NIC 19 - *Aportaciones de empleados*.
- Mejoras a las NIIFs 2010-2012⁽¹⁾.
- Mejoras a las NIIFs 2011-2013.

Aplicación obligatoria en 2016:

- NIIF 14 *Cuentas de diferimiento regulatorio*⁽²⁾.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 – *Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación*.
- Modificaciones a la NIIF 11 – *Adquisición de un interés en una operación conjunta*.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 – *Agricultura: plantas productoras de frutos*.

Aplicación obligatoria en ejercicios posteriores

- NIIF 9 *Instrumentos financieros*⁽³⁾.
- NIIF 15 *Ingresos de contratos con clientes*⁽⁴⁾.

⁽¹⁾ El documento de “Mejoras a las NIIFs 2010-2012” introduce modificaciones a diversas NIIFs. Algunas de estas modificaciones han sido emitidas con fecha de primera aplicación el 1 de julio de 2014, mientras que otras modificaciones han sido emitidas con fecha de primera aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 que, en el caso del Grupo sería el 1 de enero de 2015.

⁽²⁾ Esta Norma es únicamente aplicable por aquellas entidades que lleven a cabo actividades reguladas y que apliquen por primera vez las NIIFs.

⁽³⁾ Corresponde a las fases de “Clasificación y Medición” y de “Contabilidad de Coberturas” de la NIIF 9, dentro del proyecto de sustitución de la actual NIC 39: “Instrumentos financieros - reconocimiento y medición”, e incluye la modificación posterior emitida por el IASB en noviembre de 2013, en virtud de la cual la NIIF 9 aplicará en una fecha futura pendiente de emisión por parte del IASB, pero con posterioridad a la fecha del 1 de enero de 2015 tal y como se establecía en la NIIF 9 con anterioridad a esta modificación. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la última decisión tentativa del IASB al respecto es la de que la fecha de primera aplicación obligatoria de la NIIF 9 sea para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

⁽⁴⁾ Esta norma ha sido emitida por el IASB con fecha de primera aplicación 1 de enero de 2017.

En lo referente a las normas o modificaciones detalladas en el presente apartado C) el Grupo está evaluando el impacto que la aplicación de las mismas pudiese tener en sus estados financieros consolidados.

Políticas contables

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, Repsol ha seguido las mismas políticas contables que en el ejercicio 2013, las cuales se indican en la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al mencionado ejercicio salvo por lo indicado en el apartado A) del epígrafe anterior.

Comparación de la información

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 11 con fecha 1 de enero de 2014 (véase el apartado “*Normativa contable: nuevas normas e interpretaciones emitidas o modificadas*” de la Nota 2) y de la venta en los meses de octubre y diciembre de 2013 y enero de 2014 de parte de los activos y negocios de gas natural licuado (GNL) (véase el apartado “*Cambios en la composición del Grupo*” de la Nota 2), la información comparativa presentada correspondiente al ejercicio 2013 ha sido re-expresada a efectos comparativos con la información a 30 de junio de 2014.

El beneficio por acción correspondiente al 30 de junio de 2013 se ha re-expresado, con respecto al incluido en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013, de acuerdo con la normativa contable, para tener en cuenta en su cálculo el número medio de acciones en circulación tras las ampliaciones de capital llevadas a cabo como parte del sistema de retribución a los accionistas denominado “Repsol Dividendo Flexible” descrito en apartado f) “*Patrimonio neto – 1. Capital social y Reservas*” de la Nota 3 y que han sido registradas al 30 de junio 2014.

Cambios en estimaciones y juicios contables

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado las estimaciones realizadas por la Dirección para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible y se refieren fundamentalmente a:

- 1) Las reservas de crudo y gas;
- 2) Las provisiones por litigios y otras contingencias;
- 3) El gasto por impuesto sobre beneficios que, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, así como los activos por impuestos diferidos;
- 4) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro del valor de determinados activos (ver Nota 3, apartado g); y
- 5) El valor de mercado de instrumentos financieros derivados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en la que los hechos son analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2014 o en ejercicios posteriores.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en la metodología de cálculo de las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo Repsol, de acuerdo con NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre.

Estacionalidad

Entre las actividades del Grupo, los negocios de gases licuados del petróleo (GLP) y de gas natural son los que implican un mayor grado de estacionalidad debido a su vinculación con las condiciones climatológicas, con un mayor grado de actividad en el invierno y un descenso de la misma en el verano del hemisferio norte.

Cambios en la composición del Grupo

Repsol elabora sus estados financieros consolidados incluyendo sus inversiones en todas sus sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos. En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013, se detallan las principales sociedades que configuran el Grupo Repsol y que han sido incluidas en el perímetro de consolidación a dicha fecha.

En el Anexo I de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se detallan los cambios en la composición del Grupo que han tenido lugar durante el primer semestre de 2014.

A continuación se detallan las principales variaciones en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el período intermedio finalizado al 30 de junio de 2014 y sus efectos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- El 1 de enero de 2014 se completó la última transacción relacionada con la venta de parte de los activos y negocios de GNL a Shell (ver Nota 31 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013) con la venta por importe de 730 millones de dólares de la sociedad Repsol Comercializadora de Gas, S.A., sociedad dedicada a las actividades de comercialización, transporte y trading de Gas natural licuado (GNL). A 31 de diciembre de 2013 los activos y pasivos de esta sociedad se encontraban clasificados como mantenidos para la venta (ver Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013).

El valor contable de los activos netos dados de baja se detallan a continuación:

	Millones de euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	236
Otros activos corrientes	210
Activo no corriente	1.110
TOTAL ACTIVO	1.556
Intereses minoritarios	
Pasivo corriente	1.172
Pasivo no corriente	284
TOTAL PASIVO Y MINORITARIOS	1.456
ACTIVOS NETOS	100

Esta operación ha generado una plusvalía antes de impuestos de 433 millones de euros (este importe incluye las diferencias de cambio históricas registradas en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*” del patrimonio neto, que ascendían a 3 millones de euros) que se ha registrado en el epígrafe de “*Resultado de operaciones interrumpidas*”.

- Adicionalmente, en el mes de marzo, Repsol ha vendido a Enagás su participación del 10% en el gasoducto de Transportadora de Gas del Perú (TGP) por 109 millones de euros una vez deducidos los ajustes al precio. A 31 de diciembre de 2013 esta participación estaba clasificada como mantenida para la venta.

La venta ha supuesto dar de baja el valor contable de dicha participación registrado en el epígrafe “*Activos no corrientes mantenidos para la venta*” del balance de situación por importe de 45 millones de euros, así como las diferencias de cambio históricas registradas en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*” del patrimonio neto por importe de 7 millones de euros. Esta transacción ha generado una plusvalía neta de 57 millones de euros registrada en el epígrafe “*Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación neto de impuestos*”.

(3) DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL PERÍODO

A continuación se describen las variaciones más significativas registradas en el primer semestre de 2014 y 2013 en los epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

a) Inmovilizado material

Las principales inversiones del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2014 correspondieron a activos de exploración y producción en Estados Unidos (457 millones de euros), Perú (70 millones de euros) Trinidad y Tobago (54 millones de euros), y Bolivia (45 millones de euros). Adicionalmente se realizaron inversiones en activos de refino en España (207 millones de euros).

Las principales inversiones del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2013 correspondieron a activos de exploración y producción en Estados Unidos (408 millones de euros), Perú (65 millones de euros) y Bolivia (56 millones de euros). Adicionalmente se realizaron inversiones en activos de refino en España (172 millones de euros).

En el primer semestre del ejercicio 2014 se han incrementado las amortizaciones correspondientes a activos de exploración y producción, frente a las del primer semestre de 2013, como consecuencia de la mayor amortización de sondeos y de las mayores amortizaciones derivadas del inicio de la producción en los nuevos proyectos.

b) Activos y pasivos relacionados con la expropiación de las acciones del Grupo Repsol en YPF S.A. e YPF Gas S.A.- Acuerdo con Argentina

El 27 de febrero de 2014 Repsol, S.A., Repsol Capital S.L. y Repsol Butano, S.A. de una parte y, la República Argentina, de otra, firmaron el acuerdo denominado Convenio de Solución Amigable y Avenimiento de Expropiación (el “Convenio”), con el que se pretendía poner fin a la controversia originada por la expropiación del 51% del capital de YPF S.A. e YPF Gas S.A. Dicho acuerdo había sido aprobado por el Consejo de Administración de Repsol, S.A. el 25 de febrero de 2014. Simultáneamente a la firma del Convenio, Repsol, de un lado, e YPF S.A. e YPF Gas S.A., de otro, suscribieron un acuerdo (el “Convenio de Finiquito”) por el que, principalmente, las partes acordaban el desistimiento de las acciones y/o reclamos iniciados, y otorgaban una serie de renunciaciones e indemnidades mutuas.

En virtud del Convenio, la República Argentina reconocía una deuda, en firme, a Repsol por la suma de 5.000 millones de dólares a título de indemnización por la expropiación de 200.589.525 acciones Clase D de YPF S.A. y 89.755.383 acciones Clase A de YPF Gas S.A. (las “Acciones Expropiadas”) y por cualquier otro concepto contemplado en el Convenio (la

“Compensación”), el cual incluye el desistimiento por ambas partes de las acciones judiciales y arbitrales interpuestas en relación con la expropiación y la preservación de los activos expropiados y la renuncia recíproca a nuevas reclamaciones por la expropiación y por la gestión de Repsol en YPF S.A. e YPF Gas S.A., junto con las correlativas indemnidades y las garantías legales y de otro tipo que asegurarían el pago efectivo. Para el pago de la Compensación, la República Argentina entregaría a Repsol títulos de deuda pública de la República Argentina (“Títulos Públicos”) en dólares. Los Títulos Públicos constituirían un medio para el pago de la Compensación reconocida a Repsol y se entregarían a Repsol *“pro solvendo”*, es decir, la República Argentina no quedaría liberada de su obligación de pago con la sola entrega de los Títulos Públicos a Repsol sino cuando ésta cobrara el importe total de la Compensación, mediante la enajenación de los Títulos Públicos o mediante el cobro de las amortizaciones de capital de dichos bonos a sus respectivos vencimientos.

Las discrepancias que pudieran surgir con relación al Convenio estaban sujetas, de forma exclusiva, a arbitraje internacional de conformidad con el Reglamento de Arbitraje de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (“CNUDMI” o “UNCITRAL”) y se fija como sede del arbitraje la ciudad de París, Francia.

La eficacia del Convenio quedaba sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, entre las que destacan, por un lado la ratificación del Convenio por la Junta General de Accionistas de Repsol, S.A. (el Convenio fue ratificado por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014 dentro del punto 4º del orden del día); y por otro lado la aprobación del Convenio, de manera plena e incondicionada, mediante una ley especial sancionada por el Congreso de la Nación Argentina (la ley 26.932 fue sancionada por el Congreso de la Nación Argentina el 23 de abril de 2014, promulgada el 24 de abril de 2014 y publicada en el Boletín Oficial de la República Argentina el 28 de abril de 2014).

El 8 de mayo Repsol y la República Argentina verificaron el cumplimiento de las condiciones suspensivas previstas en el Convenio y realizaron el resto de actuaciones a las que quedaba sujeta su eficacia y entrada en vigor.

- Por un lado, la República Argentina entregó a Repsol una cartera de Títulos Públicos por importe nominal total de 5.317 millones de dólares compuesta por:

Bonar X: 500 millones de dólares de valor nominal.

Discount 33: 1.250 millones de dólares de valor nominal.

Bonar 2024: 3.250 millones de dólares de valor nominal.

Boden 2015: 317 millones de dólares de valor nominal.

La República Argentina también entregó a Repsol una garantía del Banco de la Nación Argentina para asegurar el pago de los tres primeros servicios de intereses del BONAR 2024 hasta un máximo de 150 millones de dólares y con 18 meses de vigencia.

- Por el otro, Repsol entregó a la República Argentina (i) la documentación necesaria para transferirles las Acciones Expropiadas, y (ii) los escritos de desistimiento de los procedimientos judiciales, administrativos y de arbitraje iniciados por la compañía y sus personas vinculadas (según se definen en el Convenio) en relación con la expropiación y con la condición de Repsol como accionista de YPF S.A e YPF GAS S.A.

El 9 de mayo de 2014 entró en vigor el Convenio de Finiquito por el cual Repsol S.A. de un lado e YPF S.A. e YPF Gas S.A., de otro, desisten de cualquier acción y/o reclamo iniciado con la otra parte, y renuncian a reclamarse o exigirse responsabilidades en un futuro (Ver nota 9 “Contingencias y Garantías”).

El 9, 13 y 22 de mayo de 2014 Repsol formalizó con JP Morgan Securities varias operaciones de venta sobre la totalidad de los bonos entregados por la República Argentina como medio de pago de la Compensación por la expropiación de las acciones en YPF S.A. e YPF Gas S.A. por un importe total de 4.997 millones de dólares. Estas ventas supusieron la extinción de la deuda reconocida por la República Argentina.

Tratamiento contable

A 31 de diciembre de 2013 el saldo registrado en el epígrafe “*Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación*” por las Acciones Expropiadas del Grupo Repsol en YPF S.A. e YPF Gas S.A. ascendía a 3.625 millones de euros.

El 8 de mayo de 2014, con la entrada en vigor y plena eficacia del Convenio, se procedió a dar de baja las acciones correspondientes al 51% de YPF S.A. e YPF GAS S.A., y a transferir a la cuenta de pérdidas y ganancias (“*Resultado del ejercicio por operaciones interrumpidas*”) un importe negativo de 42 millones de euros antes de impuestos por la evolución del tipo de cambio dólar/euro previamente registrado en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*” dentro del patrimonio neto.

Por otro lado y en la misma fecha, se registró en el epígrafe “*Activos financieros no corrientes*” un importe de 5.000 millones de dólares correspondiente al derecho de cobro sobre la deuda reconocida por la República Argentina en el Convenio. Como consecuencia de la venta a JP Morgan Securities de la totalidad de la cartera de bonos mediante operaciones celebradas el 9, 13 y 22 de mayo, se ha cancelado dicho derecho de cobro, generando un impacto negativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de 14 millones de euros antes de impuestos registrado en el epígrafe “*Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros*” y que incluye los gastos inherentes a la operación. Adicionalmente, hasta su venta, la cartera de bonos generó un resultado financiero positivo por diferencias de cambio y por devengo de intereses de 73 millones de euros antes de impuestos.

c) *Acciones no expropiadas del Grupo Repsol en YPF S.A. e YPF GAS S.A.*

A 31 de diciembre de 2013 el Grupo mantenía acciones de YPF S.A. e YPF Gas S.A. no sujetas a expropiación por importe de 1.177 millones de euros registradas en el epígrafe de “*Activos financieros no corrientes*”.

El 7 de mayo Repsol anunció la venta a Morgan Stanley & Co del 11,86% del capital social de YPF S.A. representado por 46.648.538 acciones ordinarias de clase D en forma de ADSs por importe de 1.255 millones de dólares.

Por otro lado, en relación al préstamo que el Banco Santander otorgó al grupo Petersen en junio de 2008 para la adquisición de su participación en YPF S.A. y del que Repsol era garante, el 8 de mayo de 2014 Repsol ejecutó la prenda sobre 1.887.362 acciones ordinarias de Clase D en forma de ADSs, representativas del 0,48% de las acciones de YPF S.A. que habían sido pignoradas en contragarantía. Estas acciones fueron vendidas a inversores institucionales el 12 de mayo de 2014 por un importe de 56 millones de dólares.

Por último se vendieron en el mercado otras 150.000 acciones ordinarias de clase D en forma de American Depositary Shares (ADSs) por importe de 5 millones de dólares.

Las operaciones anteriormente indicadas han generado una plusvalía antes de impuestos de 453 millones de euros, registrada en el epígrafe “*Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros*” del resultado financiero, por la diferencia entre el importe de venta y el valor histórico a la fecha de la expropiación, que figuraba previamente registrado en patrimonio en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*”.

A 30 de junio de 2014 el Grupo Repsol es titular de 155 acciones ordinarias de Clase D de YPF S.A. y 59.839.034 acciones de YPF GAS S.A. por importe de 11 millones de euros.

d) Inversiones contabilizadas por el método de la participación

El detalle de las inversiones que han sido contabilizadas aplicando el método de la participación así como sus resultados en cada uno de los periodos correspondientes es el siguiente:

Millones de euros	Valor contable de la inversión		Resultado por integración	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	30/06/2013
Grupo Gas Natural Fenosa ⁽¹⁾	4.503	4.358	279	234
Repsol Sinopec Brasil ^{(1) (2)}	3.724	3.605	84	(38)
Petroquiriquire ⁽¹⁾	723	749	70	42
YPFB Andina ⁽¹⁾	405	434	51	51
BPR Y ⁽¹⁾	308	295	75	85
Petrocarabobo	130	115	3	4
Otras sociedades y resultados de enajenaciones ⁽³⁾	859	784	117	26
	10.652	10.340	679	404

⁽¹⁾ Estas sociedades controladas conjuntamente se contabilizaban por el método de integración proporcional a 31 de diciembre de 2013.

⁽²⁾ Incluye Repsol Sinopec Brasil, S.A., Repsol Sinopec Brasil B.V., Guarà B.V., Agri Development, B.V.

⁽³⁾ Incluye la plusvalía de la venta de TGP.

e) Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

En relación a los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2013 que han sido enajenados durante el ejercicio 2014, véase Nota 2 apartado “Cambios en la composición del grupo”.

f) Patrimonio neto

1. Capital social y reservas

El 28 de marzo, la Junta General Ordinaria de Accionistas dentro del punto decimonoveno del orden del día, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento, dentro del plazo de 5 años, mediante aportaciones dinerarias y en un importe nominal máximo de 662 millones de euros, cifra equivalente a la mitad del capital social en la fecha de adopción del acuerdo.

El mismo 28 de marzo de 2014 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó, dentro de los puntos quinto y sexto del orden del día, dos ampliaciones de capital liberadas como instrumento para el desarrollo del sistema de retribución al accionista denominado “Repsol Dividendo Flexible”, en sustitución del que hubiera sido el tradicional pago del dividendo complementario del ejercicio 2013 y del dividendo a cuenta del ejercicio 2014, que permite a éstos decidir si prefieren recibir su retribución en efectivo (mediante la venta a la Sociedad o en el mercado de los derechos de asignación gratuita) o en acciones de la Sociedad.

La ejecución de la primera de estas ampliaciones de capital liberada ha tenido lugar entre los meses de junio y julio. A continuación se detallan sus principales características:

- Los derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores españolas entre el 19 de junio y el 4 de julio de 2014, ambos inclusive. El plazo otorgado a los

accionistas para vender sus derechos a Repsol al precio fijo garantizado finalizó el 27 de junio.

- Los titulares del 75,84% de los derechos (un total de 1.004.498.391 derechos) han optado por recibir nuevas acciones de Repsol en la proporción de 1 acción nueva por cada 39 derechos, dando lugar a la emisión de 25.756.369 acciones nuevas de 1 euro de valor nominal, lo que ha supuesto un incremento de un 1,94% sobre la cifra del capital social previo al aumento.

- Por otro lado, los titulares del 24,16% de los derechos (320.107.594 derechos), han aceptado el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Repsol a un precio fijo garantizado de 0,485 euros brutos por derecho. Repsol ha adquirido los indicados derechos por un importe bruto total de 155 millones de euros y ha renunciado a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del indicado compromiso de compra.

- La ampliación de capital se cerró el 7 de julio. Las nuevas acciones han comenzado a negociarse en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el día 16 de julio de 2014. Se ha solicitado la admisión a negociación de las nuevas acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Tras la ampliación, el capital social de Repsol, S.A. asciende a 1.350.272.389 euros, totalmente suscrito y desembolsado, integrado por 1.350.272.389 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

De acuerdo con la normativa contable, y teniendo en cuenta que a la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados dicha ampliación de capital consta ya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, la misma ha sido registrada en los estados financieros del Grupo con efectos 30 de junio de 2014.

Según la última información disponible en el momento de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los accionistas significativos de Repsol, S.A. son:

Accionistas significativos	% total sobre el capital social
	Última información disponible
Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ⁽¹⁾	11,90%
Sacyr, S.A. ⁽²⁾	9,05%
Temasek Holdings (Private) Limited ⁽³⁾	6,14%
Blackrock, Inc. ⁽⁴⁾	3,09%

⁽¹⁾ La Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ostenta su participación a través de CaixaBank, S.A., sociedad de la que ostenta un 58,844% del capital social.

⁽²⁾ Sacyr, S.A. ostenta su participación a través de Sacyr Participaciones Mobiliarias, S.L.

⁽³⁾ Temasek ostenta su participación a través de su filial Chembra Investment PTE, Ltd.

⁽⁴⁾ Blackrock ostenta su participación a través de distintas filiales controladas, todas ellas con una política de voto común.

El 3 de junio de 2014 Petróleos Mexicanos (PEMEX) dejó de ser accionista significativo del Grupo como consecuencia de la venta de las acciones de Repsol, S.A. representativas del 7,86% del capital social a dicha fecha.

2. Acciones y participaciones en patrimonio propias

En el marco del Plan de Adquisición de Acciones 2014 aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012, el Grupo ha adquirido en el primer semestre de 2014 un total de 199.839 acciones, cuyo coste ha ascendido a 3,7 millones de euros, que se entregaron a empleados del Grupo Repsol que se han adherido a dicho plan. En el mismo periodo de 2013, en el marco del Plan de Adquisición de Acciones 2013, la compañía adquirió un total de 205.785 acciones y cuyo coste ascendió a 3,5 millones de euros, que fue entregado a empleados del Grupo Repsol adheridos a dicho plan.

Adicionalmente y en relación a la finalización del primer ciclo del Plan de fidelización (2011-2014) se han adquirido 57.146 acciones que se han entregado a los empleados del Grupo Repsol con un coste de 1,2 millones de euros.

Durante el primer semestre de 2014, el Grupo ha comprado 2.338.141 acciones propias por importe de 43,9 millones de euros. Durante el mismo periodo, el Grupo ha vendido 3.034.011 acciones propias por importe de 58,5 millones de euros. Por último, 600.000 acciones propias fueron enajenadas como consecuencia de la operativa de opciones sobre acciones propias por importe de 11 millones de euros.

En el primer semestre de 2013 el grupo adquirió 2.579.733 acciones propias por un importe de 43 millones de euros. Durante el mismo periodo, el Grupo vendió 969.036 acciones propias por importe de 16,7 millones de euros. Por último, 377.500 acciones propias fueron enajenadas como consecuencia de la operativa de opciones sobre acciones propias por importe de 7 millones de euros.

En julio de 2014, a consecuencia de la ampliación de capital descrita en el apartado 1. "Capital Social y reservas", el Grupo recibió un total de 7.781 acciones nuevas correspondientes a las acciones que mantenía en autocartera.

Al 30 de junio de 2014 las acciones propias mantenidas por Repsol o cualquiera de las compañías de su Grupo, representaba el 0,011% del capital social a dicha fecha.

3. Beneficio por acción

El beneficio por acción a 30 de junio de 2014 y 2013 es el que se detalla a continuación:

<i>Millones de euros</i>	2014	2013
Resultado atribuido a la sociedad dominante ⁽¹⁾	1.327	901
Número medio ponderado de acciones en circulación a 30 de junio (acciones)	1.349.453.429	1.327.594.713
Beneficio por acción BPA atribuido a la sociedad dominante (Euros)	2014	2013
BPA básico ⁽²⁾	0,98	0,68
BPA diluido ⁽²⁾	0,98	0,68

⁽¹⁾ Incluye el resultado correspondiente a operaciones interrumpidas por 268 y 216 millones de euros, para 2014 y 2013, respectivamente.

⁽²⁾ Incluye el BPA correspondiente al resultado de operaciones interrumpidas por 0,20 y 0,16 euros para 2014 y 2013, respectivamente.

El capital social emitido en circulación al 30 de junio de 2013 ascendía a 1.282.448.428 acciones, si bien el número medio ponderado de acciones en circulación a dicha fecha ha sido re-expresado, con respecto al utilizado para el cálculo del beneficio por acción en los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2013, para incluir el efecto de las ampliaciones de capital llevadas a cabo como parte del sistema de retribución al accionista “Repsol dividendo flexible” (véase apartado f) “*Patrimonio neto – 1. Capital social y Reservas*”), de acuerdo con la normativa contable aplicable.

g) *Pérdida de valor de los activos*

Repsol realiza, al menos anualmente o siempre que existan indicios de que se haya producido una pérdida de valor, una valoración de su inmovilizado intangible, su inmovilizado material y de otros activos fijos, así como del fondo de comercio, con objeto de determinar si se ha producido un deterioro en el valor de los mismos.

Durante el primer semestre de 2014, el operador del campo ha revisado el plan de desarrollo previsto para los activos no convencionales del yacimiento Mississippian Lime (Mid-Continent) localizados en los estados de Kansas y Oklahoma en EE.UU y que forman parte del segmento Upstream. El Grupo Repsol, basado en el nuevo plan de desarrollo y aplicando criterios de prudencia financiera, ha ajustado el valor contable de dichos activos, registrando una provisión por deterioro por importe de 223 millones de euros antes de impuestos, en el epígrafe “*Gastos por dotación de provisiones por deterioro y pérdidas por enajenación de inmovilizado*”.

h) *Importe neto de cifra de negocios por área geográfica.*

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, (correspondiente a los epígrafes “*Ventas*” e “*Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos*” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta), por áreas geográficas en función de los mercados a los que van destinados, es la siguiente:

Área Geográfica	Millones de euros	
	30/06/2014	30/06/2013 ⁽¹⁾
España	12.340	12.242
Resto de Unión Europea	3.655	3.304
Resto de países O.C.D.E.	3.265	2.646
Resto de países	4.449	5.202
TOTAL	23.709	23.394

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 (ver Nota 2 “*Comparación de la información*”) en relación a la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios de GNL.

i) *Otros ingresos de explotación.*

El 1 de abril de 2014 Repsol, S.A. y Naturgas Energía Grupo, S.A. han acordado cancelar anticipadamente el contrato de transporte marítimo a largo plazo para el transporte de determinadas cantidades de GNL adquiridas por Naturgas. Como contraprestación Naturgas pagará a Repsol, S.A. 95 millones de dólares en dos plazos. En este sentido, en el primer semestre del ejercicio 2014 el Grupo ha registrado en el epígrafe “*Otros ingresos de explotación*” un importe de 69 millones de euros antes de impuestos estando pendiente de cobro a 30 de junio 34 millones de euros correspondientes al segundo pago y cuya fecha prevista de cobro es abril de 2015.

Adicionalmente, en relación con la aplicación de la regulación en España para el GLP envasado, la Audiencia Nacional ha reconocido el derecho de Repsol a ser indemnizada por las pérdidas derivadas de la aplicación de la fórmula de precios correspondiente a los trimestres segundo al cuarto de 2011 y primero de 2012, lo que ha supuesto un ingreso por importe de 45 millones de euros después de impuestos (ver apartado “*Litigios*” de la Nota 9 de este documento).

j) Resultado de operaciones interrumpidas

A continuación se incluye el desglose por naturaleza del epígrafe “*Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos*”:

	Millones de euros	
	Nota	30/06/2014 30/06/2013
Ingresos de explotación		- 1.201
Gastos de explotación		(35) (979)
Resultado de explotación		(35) 222
Resultado financiero		(2) (19)
Resultado de entidades valoradas por el método de participación neto de impuestos		- 72
Resultado antes de impuestos por operaciones interrumpidas		(37) 275
Gasto por impuestos relativo al resultado antes de impuestos de las operaciones interrumpidas		4 (59)
Resultado después de impuestos por operaciones interrumpidas		(33) 216
Resultado después de impuestos por la disposición de los activos del GNL	2	329 -
Resultado después de impuestos de la valoración de activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	3	(28) -
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS NETO DE IMPUESTOS		268 216
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones interrumpidas		- -
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS		268 216

(4) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La estructura organizativa del Grupo y los segmentos de negocio que lo componen se asientan sobre las diferentes actividades de las que el Grupo puede obtener ingresos o incurrir en gastos. En base a dicha estructura, aprobada por el Consejo de Administración, el equipo directivo (Comité de Dirección de Repsol) analiza las principales magnitudes operativas y financieras para la toma de decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento de la Compañía. El Grupo no ha realizado agrupaciones de segmentos para la presentación de la información.

En este sentido y como consecuencia de la culminación en enero de 2014 de la venta de gran parte de los activos y negocios de GNL, el segmento GNL perdió su consideración de segmento de operación. A partir de dicha fecha los activos y negocios del GNL retenidos por el Grupo, se consideran de manera conjunta con el resto de actividades del *Downstream*.

A 30 de junio de 2014, los segmentos de operación del Grupo son:

- *Upstream*, correspondiente a las operaciones de exploración y desarrollo de las reservas de crudo y gas natural;
- *Downstream*, correspondiente a (i) las actividades de refinación y comercialización de productos petrolíferos, productos químicos y gases licuados del petróleo (ii) la comercialización, transporte y regasificación de gas natural y gas natural licuado (LNG) y (iii) los proyectos de generación renovable; y
- *Gas Natural Fenosa*, a través de la participación en Gas Natural SDG, S.A., cuyas actividades principales son la comercialización de gas natural y la generación, distribución y comercialización de electricidad.

La Compañía desarrolla una parte relevante de sus actividades a través de participaciones en negocios conjuntos. En este sentido, para la toma de decisiones de gestión sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento, se consideran las magnitudes operativas y económicas de los negocios conjuntos bajo la misma perspectiva y con el mismo nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global. Por esta razón, los resultados relativos a los segmentos incluyen, de acuerdo con su porcentaje de participación, las magnitudes correspondientes a los negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas operativamente como tales.

Adicionalmente, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, el Grupo ha decidido expresar como medida del resultado de cada segmento el resultado recurrente de operaciones continuadas a coste de reposición (CCS) y neto de impuestos (Resultado Neto Ajustado).

El Resultado Neto Ajustado se presenta de acuerdo con el método de valoración de existencias de coste de reposición (CCS), comúnmente utilizado en la industria, que difiere del criterio aceptado en la normativa contable europea (MIFO). Este método se utiliza para facilitar la comparabilidad con otras compañías del sector. De acuerdo con el mismo, los precios de compra de los volúmenes vendidos en el periodo se determinan de acuerdo con los precios actuales de las compras de dicho periodo. El efecto inventario es la diferencia entre el resultado de acuerdo con el coste de reposición y el resultado a MIFO y se presenta neto de su efecto fiscal y de minoritarios.

Asimismo, el Resultado Neto Ajustado excluye los resultados no recurrentes, esto es, aquellos que se originan por hechos o transacciones que caen fuera de las actividades ordinarias o típicas de la empresa, tienen carácter excepcional y surgen de hechos aislados.

Por otro lado, el rendimiento del segmento Gas Natural Fenosa se evalúa en base al resultado neto que aporta y al flujo de caja que se obtiene a través del cobro de dividendos. Por tanto, el resultado de este segmento se expresa como el resultado de la sociedad de acuerdo con el método de puesta en equivalencia y en el resto de magnitudes únicamente se incluyen los flujos de efectivo que se hayan generado en el Grupo Repsol como accionista de Gas Natural SDG, S.A.

Para cada una de las magnitudes identificadas como “ajustadas” se indican las partidas y los conceptos que permiten su conciliación con las magnitudes correspondientes de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se muestra la apertura por segmentos de las principales magnitudes de la cuenta de resultados del Grupo Repsol:

Importe neto de la cifra de negocios ajustada por segmentos

Segmentos	Millones de euros					
	Importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes		Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos		Total importe neto de la cifra de negocios	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Upstream	1.427	1.723	692	848	2.119	2.571
Downstream	23.196	22.602	3	3	23.199	22.605
Gas Natural Fenosa	-	-	-	-	-	-
Corporación y ajustes	6	-	9	2	15	2
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos de explotación entre segmentos ⁽¹⁾	(704)	(853)	-	-	(704)	(853)
TOTAL ⁽²⁾	23.925	23.472	704	853	24.629	24.325

NOTA: El importe neto de la cifra de negocios ajustada se ha preparado de acuerdo a los criterios señalados anteriormente. Las magnitudes correspondientes a 30 de junio de 2013 han sido modificadas a efectos comparativos respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes a dicho periodo.

- (1) Corresponden principalmente a eliminaciones de operaciones comerciales entre segmentos.
 (2) El importe neto de la cifra de negocios ajustada a 30 de junio de 2014 y 2013 incluye las magnitudes correspondientes a los negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas operativamente como tales por importe de 920 y 931 millones de euros.

Resultado neto ajustado por segmentos

SEGMENTOS	Millones de euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Upstream	400	634
Downstream	452	350
Gas Natural Fenosa	282	253
Corporación y ajustes	(212)	(312)
Resultado neto ajustado de los segmentos sobre los que se informa	922	925
Otros resultados		
Efecto patrimonial	(54)	(153)
Resultado no recurrente	191	(87)
Resultado atribuido a minoritarios	10	(16)
Impuesto sobre beneficios		
Impuesto sobre beneficios	250	285
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.319	954

NOTA: El resultado neto ajustado se ha preparado de acuerdo a los criterios señalados anteriormente. Las magnitudes correspondientes a 30 de junio de 2013 han sido modificadas a efectos comparativos respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes a dicho periodo.

A continuación se detalla el capital empleado por segmentos:

Capital empleado	Millones de euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Upstream	10.050	9.526
Downstream	12.435	12.020
Gas Natural Fenosa	4.503	4.357
Corporación y ajustes	2.358	1.711
Total Capital Emp. por Segmentos	29.346	27.614

NOTA: El capital empleado se ha preparado de acuerdo a los criterios señalados anteriormente, incluyendo el correspondiente a los negocios conjuntos, las partidas correspondientes al activo no corriente no financiero, el fondo de maniobra operativo y otras partidas del pasivo no financieras.

(5) DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORIA

a) Activos financieros

En esta nota se desglosan los conceptos incluidos en el balance descritos a continuación correspondientes a activos de naturaleza financiera:

	Millones de euros	
	30/06/2014	31/12/2013 ⁽¹⁾
Activos financieros no corrientes	520	1.888
Otros activos financieros corrientes	1.616	354
Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽²⁾	59	24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.845	5.716
	9.040	7.982

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de la cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

⁽²⁾ Recogidos en el epígrafe *Otros deudores* del balance.

El detalle de los activos financieros del Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por clases de activos es el siguiente:

Naturaleza/categoría	30 de junio de 2014						Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar ⁽³⁾	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	
Instrumentos de Patrimonio	-	-	60	-	-	-	60
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	86	-	372	2	-	460
Largo plazo / No corriente	-	86	60	372	2	-	520
Derivados	70	-	-	-	-	-	70
Otros activos financieros	-	11	-	1.605	6.834	-	8.450
Corto plazo / Corrientes	70	11	-	1.605	6.834	-	8.520
TOTAL ⁽³⁾	70	97	60	1.977	6.836	-	9.040

31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾

NATURALEZA/CATEGORIA	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar ⁽³⁾	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar						
Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.223	-	-	-	1.223
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	87	-	576	2	-	665
Largo plazo / No corriente	-	87	1.223	576	2	-	1.888
Derivados	40	-	-	-	-	-	40
Otros activos financieros	-	11	-	338	5.705	-	6.054
Corto plazo / Corrientes	40	11	-	338	5.705	-	6.094
TOTAL ⁽²⁾	40	98	1.223	914	5.707	-	7.982

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

⁽²⁾ En el epígrafe “Otros activos no corrientes” y en los epígrafes “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y “Otros deudores” del balance, se incluyen en 2014, 119 millones de euros a largo plazo y 5.367 millones de euros a corto plazo, y en 2013, 60 millones de euros a largo plazo y 4.525 millones de euros a corto plazo, respectivamente, cuentas comerciales a cobrar que no han sido incluidas en el desglose de activos financieros de la tabla anterior. Adicionalmente, los activos que se presentaban a 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación” del balance de situación, no han sido incluidos en los desgloses de activos financieros de la tabla anterior.

⁽³⁾ El valor razonable de los préstamos y partidas a cobrar coincide con su saldo contable.

En el epígrafe “Instrumentos de Patrimonio”, dentro de la columna “Activos financieros disponibles para la venta”, a 31 de diciembre de 2013 se registraba fundamentalmente el 6,43% de las acciones de YPF S.A y el 33,997% de las acciones de YPF Gas S.A. propiedad de Repsol que no fueron objeto de expropiación por el gobierno argentino así como las acciones de YPF S.A. adquiridas mediante la ejecución de las prendas de los préstamos concedidos por el Grupo y otras entidades financieras al grupo Petersen. A 30 de junio de 2014 se han dado de baja casi en su totalidad las acciones de YPF S.A. como consecuencia de las ventas que se describen en el apartado c) “Acciones no expropiadas del Grupo Repsol en YPF S.A. e YPF Gas S.A.” de la nota 3 “Descripción de las operaciones del periodo”.

b) Pasivos Financieros

En esta nota se desglosan los conceptos incluidos en el balance descritos a continuación correspondientes a pasivos de naturaleza financiera:

	Millones de euros	
	30/06/2014	31/12/2013 ⁽¹⁾
Pasivos financieros no corrientes	7.222	8.469
Pasivos financieros corrientes	6.206	5.833
Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽²⁾	146	85
	13.574	14.387

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

⁽²⁾ Registrados en el epígrafe “Otros acreedores” del balance.

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Naturaleza/categoría	30 de junio de 2014				
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total	Valor Razonable
Deudas con entidades de crédito	-	1.406	-	1.406	1.406
Obligaciones y otros valores negociables	-	5.747	-	5.747	6.337
Derivados	-	-	69	69	69
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	7.153	69	7.222	7.812
Deudas con entidades de crédito	-	3.158	-	3.158	3.158
Obligaciones y otros valores negociables	-	2.964	-	2.964	2.975
Derivados	207	-	23	230	230
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	207	6.122	23	6.352	6.363
TOTAL ⁽¹⁾	207	13.275	92	13.574	14.175

Naturaleza/categoría	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾				
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total	Valor Razonable
Deudas con entidades de crédito	-	1.282	-	1.282	1.282
Obligaciones y otros valores negociables	-	7.131	-	7.131	7.455
Derivados	-	-	56	56	56
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	8.413	56	8.469	8.793
Deudas con entidades de crédito	-	2.954	-	2.954	2.954
Obligaciones y otros valores negociables	-	2.826	-	2.826	2.866
Derivados	136	-	2	138	138
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	136	5.780	2	5.918	5.958
TOTAL ⁽²⁾	136	14.193	58	14.387	14.751

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 "Comparación de la información") en relación a la aplicación de la NIIF 11.

⁽²⁾ A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el balance recoge 1.263 millones de euros en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes" y 154 millones de euros en el epígrafe "Otros acreedores" correspondientes a arrendamientos financieros registrados por el método del coste amortizado no incluidos en la tabla anterior.

b.1) Deudas con entidades de crédito

En los meses de mayo y junio de 2014, el Grupo ha recibido financiación de tres entidades de crédito por importe total de 200 millones de euros con vencimiento en mayo y junio de 2017 (150 millones) y en mayo de 2018 (50 millones). El tipo de interés de esta financiación es el Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,1 para la mitad del nominal y el 2,25% para la otra.

En mayo de 2013 el Grupo firmó un acuerdo de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de 200 millones de euros para el programa de investigación y desarrollo (I+D) de Repsol 2013-2016. La duración de dicho préstamo está fijada en 10 años, siendo los 3 primeros de carencia y devengando un interés del Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,402%.

b.2) Obligaciones y otros valores negociables

A continuación se detallan las emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de deuda (presentadas en los epígrafes “*Obligaciones y otros valores negociables corrientes y no corrientes*” de la tabla anterior) que han tenido lugar en los periodos intermedios finalizados al 30 de junio de 2014 y 2013:

Millones de euros	Saldo al 31/12/2013 ⁽¹⁾	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30/06/2014
Bonos y títulos representativos de deuda emitidos en la Unión Europea con Folleto informativo	9.957	847	(2.063)	(29)	8.712
Bonos y títulos representativos de deuda emitidos fuera de la Unión Europea	-	-	-	-	-
TOTAL	9.957	847	(2.063)	(29)	8.712

Millones de euros	Saldo al 31/12/2012	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo 30/06/2013 ⁽¹⁾
Bonos y títulos representativos de deuda emitidos en la Unión Europea con Folleto informativo	9.875	2.060	(617)	(185)	11.133
Bonos y títulos representativos de deuda emitidos fuera de la Unión Europea	19	-	-	-	19
TOTAL	9.894	2.060	(617)	(185)	11.152

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “*Comparación de la información*”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

Principales emisiones, recompras o reembolsos en el primer semestre de 2014

El Grupo, a través de su filial Repsol International Finance B.V. (RIF), mantiene un Programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado el 26 de marzo de 2010 por importe máximo de 1.500 millones de euros, garantizado por Repsol, S.A. El 25 de octubre de 2010 el importe del Programa fue ampliado a 2.000 millones de euros. Durante el primer semestre de 2014, RIF ha realizado emisiones de ECP por importe nominal de 592 millones de euros, 342 millones de dólares y 5 millones de libras esterlinas, sumando un contravalor total de 847 millones de euros. El saldo vivo de las emisiones realizadas al amparo de este programa a 30 de junio de 2014 es de 273 millones de euros y 135 millones de dólares, sumando un contravalor total de 372 millones de euros.

En el mes de marzo ha vencido un bono emitido por Repsol International Finance, B.V. con fecha 27 de marzo de 2009 por importe de 1.000 millones de euros. Dicho bono, con un cupón del 6,50%, ha supuesto en el periodo una disminución del pasivo financiero corriente y una salida de caja de 1.000 millones de euros.

El 17 de junio de 2014 Repsol, S.A. anunció la cancelación anticipada de la totalidad de las Obligaciones Simples Serie I/2013 que se emitieron en el ejercicio 2013 para su entrega a los aceptantes de la Oferta de Recompra de las Participaciones Preferentes. Como consecuencia de esta cancelación, se ha reconocido en el primer semestre de 2014 una pérdida por importe de 71 millones de euros antes de impuestos por la diferencia entre el valor contable previo de las

obligaciones y su nuevo valor calculado considerando la fecha de cancelación anticipada de las mismas. El 1 de julio de 2014, con el abono en efectivo a los tenedores de las Obligaciones Simples Serie I/2013 se dieron de baja del balance de situación dichas obligaciones tal y como se describe en la Nota 12 “*Hechos posteriores*”.

Principales emisiones recompras o reembolsos en el primer semestre de 2013

El 28 de mayo Repsol International Finance, B.V., con la garantía de Repsol, S.A., realizó una emisión de bonos a 7 años, de 1.200 millones de euros, con un cupón del 2,625% y un precio de emisión del 99,414%, admitidas a cotización en la bolsa de Luxemburgo. Esta emisión se realizó al amparo del “Euro 10,000,000,000 Guaranteed Euro Medio Term Note Programme” (EMTN) de Repsol International Finance, B.V. registrado en Luxemburgo.

Durante el primer semestre de 2013 Repsol International Finance B.V., realizó emisiones de ECP por importe nominal de 760 millones de euros y 131 millones de dólares al amparo de este programa. El saldo vivo efectivo de las emisiones realizadas al amparo del mismo a 30 de junio de 2013 era de 430 millones de euros.

El 31 de mayo de 2013 los Consejos de Administración de Repsol International Capital Ltd. y Repsol, S.A. acordaron en sus respectivas competencias el lanzamiento de una operación consistente en: (i) la realización de una Oferta de Recompra en efectivo y de carácter voluntario de las Participaciones Preferentes Serie B y las Participaciones Preferentes Serie C emitidas por Repsol International Capital Ltd., en mayo y diciembre de 2001 respectivamente y, simultáneamente y de forma vinculada a la Oferta de Recompra, (ii) la realización de una Oferta Pública de Suscripción de obligaciones simples Serie I/2013 de Repsol, S.A. dirigida a los aceptantes de la Oferta de Recompra.

La aceptación de la Oferta de Recompra de las Participaciones Preferentes en conjunto para ambas Series ascendió a un 97,21% del importe nominal total de ambas emisiones (Serie B 97,02% y Serie C del 97,31%), quedando en circulación el resto. El importe total que Repsol International Capital Ltd. abonó a los aceptantes de la Oferta de Recompra fue de 2.843 millones de euros en efectivo, de los cuales 1.458 millones de euros se aplicaron a la suscripción de las obligaciones de Repsol que fueron admitidas a negociación en el mercado AIAF de Renta Fija, para su contratación a través del Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND) el 2 de julio de 2013.

A 30 de junio de 2013 las Participaciones Preferentes cuyos titulares habían manifestado su aceptación de la Oferta de Recompra se valoraron a valor razonable de acuerdo con las condiciones establecidas en las Ofertas, por importe de 2.766 millones de euros, de los cuales 1.385 millones de euros, correspondientes al precio de recompra no afecto a la suscripción del bono (475 euros por título) se reclasificaron a corto plazo en el epígrafe “*Obligaciones y otros valores negociables corrientes*”. El efecto en la cuenta de resultados como consecuencia de esta transacción supuso un beneficio antes de impuestos de 76 millones de euros, incluyendo los efectos asociados a las operaciones de cobertura.

El 1 de julio de 2013, con el abono en efectivo a los aceptantes del precio de recompra, se dieron de baja del balance de situación las participaciones preferentes recompradas. Simultáneamente se reconocieron en el epígrafe “*Obligaciones y otros valores negociables no corrientes*” las obligaciones simples que fueron suscritas por los aceptantes de la oferta de recompra.

A continuación se detalla el importe garantizado por las sociedades del Grupo en los períodos intermedios finalizados al 30 de junio de 2014 y 2013, en emisiones, recompras o reembolsos realizados por entidades asociadas, acuerdos de control conjunto o sociedades que no formen parte del Grupo:

EMISIONES GARANTIZADAS

Millones de euros

	Saldo al 31/12/2013	(+) Otorgadas	(-) Canceladas	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30/06/2014
Emissiones de valores representativos de la deuda garantizados por el Grupo (importe garantizado)	-	-	-	-	-

	Saldo al 31/12/2012	(+) Otorgadas ⁽¹⁾	(-) Canceladas ⁽¹⁾	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros ⁽¹⁾	Saldo al 30/06/2013 ⁽¹⁾
Emissiones de valores representativos de la deuda garantizados por el Grupo (importe garantizado)	29	-	(1)	(1)	27

c) Valor Razonable de los instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros registrados en los estados financieros por su valor razonable a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Millones de euros

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾
Activos financieros								
Activos financieros mantenidos para negociar	-	11	70	29	-	-	70	40
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	97	98	-	-	-	-	97	98
Activos financieros disponibles para la venta ⁽²⁾	3	1.164	-	-	-	-	3	1.164
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	100	1.273	70	29	-	-	170	1.302
	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾	Jun 2014	Dic 2013 ⁽¹⁾
Pasivos financieros								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	32	34	175	102	-	-	207	136
Derivados de cobertura	-	-	92	58	-	-	92	58
Total	32	34	267	160	-	-	299	194

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable se clasifican dentro de las distintas jerarquías de valor razonable, que se describen a continuación:

Nivel 1: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para el mismo instrumento.

Nivel 2: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para activos financieros similares o basadas en otras técnicas de valoración que tienen en cuenta datos observables del mercado.

Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no son directamente observables en el mercado.

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

⁽²⁾ No incluye 57 y 59 millones de euros a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 correspondientes a inversiones en acciones de sociedades que se registran por su coste de adquisición de acuerdo con NIC 39, así como las acciones de YPF Gas S.A. no sujetas a expropiación (véase Nota 4 “Expropiación de las acciones del Grupo Repsol en YPF S.A. e YPF Gas S.A.” de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013).

Las técnicas de valoración utilizadas para los instrumentos clasificados en la jerarquía de nivel 2 se basan, de acuerdo a la normativa contable, en un enfoque de ingreso, el cual consiste en el descuento de los flujos futuros conocidos o estimados utilizando curvas de descuento construidas a partir de los tipos de interés de referencia en el mercado (en los derivados, se estiman a través de curvas forward implícitas de mercado), incluyendo ajustes por riesgo de crédito en función de la vida de los instrumentos. En el caso de las opciones se utilizan modelos de fijación de precios basadas en las fórmulas de Black & Scholes.

Las variables fundamentales para la valoración de los instrumentos financieros varían dependiendo del tipo de instrumento valorado, pero son fundamentalmente: tipos de cambio (spot y forward), curvas de tipos de interés, curvas de riesgo de contrapartida, precios de renta variable y volatilidades de todos los factores anteriormente mencionados. En todos los casos, los datos de mercado se obtienen de agencias de información reconocidas o corresponden a cotizaciones de organismos oficiales.

(6) RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

A continuación se detallan los dividendos pagados por Repsol, S.A. durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y 2013:

	30/06/2014			30/06/2013		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe Bruto	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe Bruto
Acciones ordinarias	100%	1,00	1.325	4,00%	0,04	51
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados						
a) Dividendos con cargo a resultados	100%	1,00	1.325	4,00%	0,04	51
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

La retribución percibida por los accionistas en el periodo finalizado a 30 de junio de 2014, incluye el pago de un dividendo extraordinario a cuenta del ejercicio 2014 de 1 euro bruto por acción, pagado el 6 de junio de 2014 a cada una de las acciones en circulación de la Compañía con derecho a retribución.

La retribución percibida por los accionistas en el ejercicio 2013 incluye el pago de un dividendo complementario del ejercicio 2013 de 0,04 euros brutos por acción, pagado el 20 de junio de 2013 a cada una de las acciones en circulación de la Compañía con derecho a retribución.

Adicionalmente los accionistas fueron también retribuidos a través del programa denominado “Repsol Dividendo Flexible”, cuyas principales características se describen en el apartado “f) Patrimonio neto – 1. Capital social y reservas” de la Nota 3 y cuyos importes se recogen en la siguiente tabla:

	Nº de derechos de asignación gratuita vendidos a Repsol	Precio del compromiso de compra (€/derecho)	Desembolso en efectivo (millones de euros)	Acciones nuevas emitidas	Retribución en acciones (millones de euros)
Diciembre 2012/ Enero 2013	389.278.581	0,473	184	26.269.701	410
Junio/Julio 2013	521.556.172	0,445	232	20.023.479	339
Diciembre 2013/ Enero 2014	486.839.688	0,477	232	22.044.113	389
Junio/Julio 2014	320.017.594	0,485	155	25.756.369	487

(7) SITUACIÓN FISCAL

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios devengado en este periodo se ha utilizado el tipo impositivo efectivo estimado anual, de forma que el gasto por impuesto del período intermedio será el resultado de aplicar el tipo impositivo efectivo medio estimado anual al resultado antes de impuestos del período intermedio. No obstante, los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares llevadas a cabo en el periodo, se tienen en cuenta íntegramente en el mismo.

El tipo impositivo efectivo para el primer semestre de 2014 aplicable al resultado de las operaciones continuadas se ha estimado en un 39%, que resulta inferior al estimado para el mismo período del año anterior 52%, debido principalmente al descenso del resultado en negocios con una carga fiscal elevada como los del *Upstream*.

(8) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Repsol realiza transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales de mercado. A los efectos de esta información, se consideran partes vinculadas:

- a. Accionistas significativos: según la última información disponible, los accionistas significativos de la sociedad que se consideran parte vinculada de Repsol son:

	% total sobre el capital social 30 de junio de 2014 ⁽¹⁾
Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ⁽²⁾	11,83
Sacyr Vallehermoso, S.A. ⁽³⁾	9,23
Temasek Holdings (Private) Limited ⁽⁴⁾	6,26

(1) Datos previos al cierre de la ampliación de capital liberada descrita en el apartado “f) Patrimonio neto – I. Capital social y reservas” de la Nota 3.

(2) La Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ostenta su participación a través de CaixaBank, S.A., sociedad de la que ostenta un 60,504% del capital social.

(3) Sacyr, S.A. ostenta su participación a través de Sacyr Participaciones Mobiliarias, S.L.

(4) Temasek ostenta su participación a través de su filial Chembra Investment PTE, Ltd.

Los datos ofrecidos en el cuadro anterior recogen la información de la que dispone Repsol, S.A. a 30 de junio de 2014, proveniente de la última información facilitada por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear), así como la información remitida por los accionistas a la Sociedad y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El 3 de junio de 2014 PEMEX dejó de ser accionista significativo del Grupo como consecuencia de la venta de acciones de Repsol, S.A. representativas del 7,86% del capital social a dicha fecha. El 4 de junio de 2014 Pemex International España S.A.U. (filial del grupo PEMEX) ha comunicado su dimisión como miembro del Consejo de Administración de Repsol, momento a partir del cual, PEMEX ha perdido la consideración de parte vinculada de Repsol.

- b. Administradores y directivos: entendiendo como tales a los miembros del Consejo de Administración, así como los del Comité de Dirección.
- c. Personas, sociedades o entidades del Grupo: incluye las operaciones con sociedades o entidades del Grupo que no se eliminan en el proceso de consolidación, que

fundamentalmente son las transacciones realizadas con sociedades integradas por el método de la participación.

A continuación se detallan los ingresos y gastos, así como otras transacciones, registradas en el primer semestre de 2014 por operaciones con partes vinculadas:

GASTOS E INGRESOS: En miles de euros	30 de junio de 2014			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos ⁽¹⁾	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Total
Gastos financieros	16.639	-	16.111	32.750
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-
Arrendamientos	699	-	1.085	1.784
Recepciones de servicios	5.342	-	158.109	163.451
Compra de bienes (terminados o en curso) ⁽²⁾	1.514.589	-	3.212.798	4.727.387
Otros gastos	4.157	-	399	4.556
GASTOS	1.541.426	-	3.388.502	4.929.928
Ingresos financieros	16.283	1	25.161	41.445
Contratas de gestión o colaboración	-	-	2.472	2.472
Transferencia de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	1	1
Arrendamientos	370	-	-	370
Prestaciones de servicios	4.039	-	982	5.021
Venta de bienes (terminados o en curso)	47.947	-	346.287	394.234
Otros ingresos	232	-	47.344	47.576
INGRESOS	68.871	1	422.247	491.119

OTRAS TRANSACCIONES En miles de euros	30 de junio de 2014			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos ⁽¹⁾	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	587	88	1.049.369	1.050.044
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	19.413	-	-	19.413
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestuario) ⁽³⁾	474.867	-	2.386.523	2.861.390
Garantías y avales prestados	43.841	-	1.415.349	1.459.190
Garantías y avales recibidos	30.802	-	106	30.908
Compromisos adquiridos ⁽⁴⁾	117.992	-	8.218.403	8.336.395
Compromisos / garantías cancelados	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos ⁽⁵⁾	552.578	878	-	553.456
Otras operaciones ⁽⁶⁾	1.698.871	-	-	1.698.871

⁽¹⁾ Incluye aquellas transacciones realizadas con Administradores y Directivos no incluidas en la Nota 11 sobre Remuneraciones recibidas por los Administradores y Directivos, que corresponden al saldo vivo a la fecha de los préstamos concedidos a la alta dirección y sus correspondientes intereses devengados así como los dividendos recibidos y otras retribuciones recibidas por tenencia de acciones de la Sociedad.

⁽²⁾ Estas compras incluyen las realizadas de acuerdo con el contrato de compra de crudo firmado con duración indeterminada con el Grupo Pemex hasta el 4 de junio (momento en el que PEMEX perdió su consideración de parte vinculada), que en 2014 asciende a 164.000 barriles al día.

⁽³⁾ Incluye líneas de crédito con la Caixa por el importe máximo concedido, que asciende a 345 millones de euros.

⁽⁴⁾ Corresponde a los compromisos firmes de compras neto de los compromisos firmes de ventas, vigentes a la fecha. A 30 de junio de 2014 no incluye compromisos con PEMEX y que a 30 de junio de 2013 ascendían a 677 millones de euros.

⁽⁵⁾ Los importes consignados como dividendos y otros beneficios distribuidos a los Accionistas significativos y a los Administradores y Directivos incluyen el pago de un dividendo en efectivo a cuenta del ejercicio 2014 en la proporción de 1 euro por acción abonado el 6 de junio de 2014 así como los correspondientes por la venta a Repsol al precio fijo garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en enero de 2014 en el marco del programa de retribución "Repsol Dividendo Flexible". Por el contrario, no se incluyen los importes correspondientes a la venta a Repsol, al precio fijo

garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en julio de 2014, que en caso de los Accionistas significativos ha ascendido a 100 millones de euros. Tampoco se incluyen las acciones suscritas en las referidas ampliaciones de capital.

- (6) Incluye cuentas remuneradas y depósitos por importe de 1.044 millones de euros y operaciones de cobertura de tipo de cambio por 258 millones de euros y de tipo de interés por 66 millones de euros con el grupo Caixa.

A continuación se detallan los ingresos y gastos, así como otras transacciones, registradas en el mismo período del ejercicio 2013 por operaciones con partes vinculadas:

GASTOS E INGRESOS: En miles de euros	30 de junio de 2013 ⁽¹⁾			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos ⁽³⁾	Personas, sociedades o entidades del Grupo ⁽²⁾	Total
Gastos financieros	19.737	-	21.141	40.878
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	43	43
Arrendamientos	763	-	1.150	1.913
Recepciones de servicios	5.775	-	219.976	225.751
Compra de bienes (terminados o en curso) ⁽⁴⁾	1.983.587	-	3.806.633	5.790.220
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-
Otros gastos	4.640	-	7.336	11.976
GASTOS	2.014.502	-	4.056.279	6.070.781
Ingresos financieros	13.385	1	18.299	31.685
Contratas de gestión o colaboración	-	-	2.449	2.449
Transferencia de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	1.725	1.725
Dividendos recibidos	-	-	-	-
Arrendamientos	670	-	-	670
Prestaciones de servicios	13.952	-	21.373	35.325
Venta de bienes (terminados o en curso)	38.248	-	609.497	647.745
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	115	115
Otros ingresos	109	-	71.474	71.583
INGRESOS	66.364	1	724.932	791.297

OTRAS TRANSACCIONES En miles de euros	30 de junio de 2013 ⁽¹⁾			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos ⁽³⁾	Personas, sociedades o entidades del Grupo ⁽²⁾	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	46	795.089	795.135
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria) ⁽⁵⁾	430.790	-	2.773.832	3.204.622
Garantías y avales prestados	128.072	-	1.139.616	1.267.688
Garantías y avales recibidos	15.579	-	46	15.625
Compromisos adquiridos ⁽⁶⁾	685.453	-	20.264.048	20.949.501
Compromisos / garantías cancelados	47.418	-	15.385	62.803
Dividendos y otros beneficios distribuidos ⁽⁷⁾	151.085	30	-	151.115
Otras operaciones ⁽⁸⁾	1.071.894	-	-	1.071.894

(1) Incluye las modificaciones necesarias respecto a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

(2) Las tablas incluyen las transacciones realizadas con aquellas compañías objeto de la venta de los negocios de GNL a Shell (véase nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013) y cuyos importes más significativos son: (i) Gastos por la recepción de servicios por importe de 57 millones de euros, (ii) Compras de bienes por importe de 820 millones de euros, (iii) Ingresos por Prestaciones de servicios por importe de 20 millones de euros, (iv) Ingresos por ventas de bienes por importe de 164 millones de euros, (v) Otros ingresos por importe de 21 millones de euros.

(3) Incluye aquellas transacciones realizadas con Administradores y Directivos no incluidas en la Nota 11 sobre Remuneraciones recibidas por los Administradores y Directivos, que corresponden al saldo vivo a la fecha de los préstamos concedidos a la alta dirección y sus correspondientes intereses devengados así como los dividendos y otras retribuciones recibidas por tenencia de acciones de la Sociedad.

- (4) Estas compras incluyen las realizadas de acuerdo con el contrato de compra de crudo firmado con duración indeterminada con PEMEX, que en 2013 ascendía a 100.000 barriles al día.
- (5) Incluye líneas de crédito con la Caixa por el importe máximo concedido, que asciende a 345 millones de euros.
- (6) Corresponde a los compromisos de compras neto de los compromisos de ventas, vigentes a la fecha. La columna "Personas, sociedades o entidades del Grupo" incluye aquellos compromisos con las sociedades objeto de la venta de parte de los activos y negocios del GNL que fueron dados de baja en el segundo semestre de 2013.
- (7) Los importes consignados como dividendos y otros beneficios distribuidos a los Accionistas significativos y a los Administradores y Directivos incluyen el pago del dividendo en efectivo de 0,04 euros brutos por cada acción en circulación con derecho a retribución, abonado el 20 de junio de 2013, así como los correspondientes por la venta a Repsol al precio fijo garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en enero de 2013, en el marco del programa de retribución "Repsol Dividendo Flexible". Por el contrario, no se incluyen los importes correspondientes a la venta a Repsol, al precio fijo garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en julio de 2013, que en caso de los Accionistas significativos ha ascendido a 187 millones de euros. Dichos derechos figuran registrados como una cuenta a pagar al 30 de junio de 2013. Tampoco se incluyen las acciones suscritas en las referidas ampliaciones de capital.
- (8) Incluye cuentas remuneradas y depósitos por importe de 411 millones de euros y operaciones de cobertura de tipo de cambio por 374 millones de euros y de tipo de interés por 71 millones de euros con el grupo la Caixa.

(9) CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS

La información relativa a este epígrafe actualiza determinados litigios, arbitrajes y garantías para los cuales ha habido acontecimientos relevantes posteriores a la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y que se recogen en la Nota 34 "*Contingencias, compromisos y garantías*".

Litigios

Principales procedimientos iniciados como consecuencia de la expropiación de las acciones del Grupo en YPF S.A. e YPF GAS S.A.

De conformidad con los compromisos asumidos por Repsol en el Convenio, ésta ha desistido, entre otros, de los siguientes procedimientos, descritos en la Nota 34 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013:

- *Arbitraje iniciado contra la República Argentina ante el CIADI al amparo del Acuerdo para la Promoción y la Protección Recíproca de Inversiones entre el Reino de España y la República Argentina.*
- *Demandas contra el Gobierno argentino por inconstitucionalidad de la intervención de YPF e YPF Gas y de la ocupación temporánea por el Gobierno argentino de los derechos derivados de las acciones de YPF S.A., e YPF Gas S.A. expropiadas, titularidad del Grupo Repsol.*
- *"Class Action Complaint" contra el Estado argentino ejercitada en el Distrito Sur de Nueva York en relación con el incumplimiento de su obligación de lanzar una oferta pública de adquisición sobre las acciones de YPF antes de tomar el control de la sociedad.*
- *Demanda contra el Estado argentino ante el Distrito Sur de Nueva York por la falta de presentación por YPF, bajo la intervención del Estado argentino, del formulario 13D exigido por la Securities and Exchange Commission (SEC).*

Argentina

Los siguientes litigios en los que Repsol es parte en Argentina han experimentado las siguientes actualizaciones:

- *Reclamaciones de ex-empleados de YPF (Programa de Propiedad Participada)* - “Karcz, Miguel Ángel y otra c/ Repsol S.A., YPF S.A.- Estado Nacional/ acción declarativa de certeza”.

El 16 de abril de 2014 el juzgado resolvió el levantamiento de las medidas cautelares dictadas en la causa. Dicha resolución fue apelada por la parte actora sin que ello haya tenido efecto sobre el levantamiento de las medidas cautelares al concederse el recurso sin efectos suspensivos.

- *Reclamación de López, Osvaldo Federico y otros contra Repsol, S.A. según incidente de Medida Cautelar (expediente n°4444).*

El 18 de marzo de 2014, el juez dictó sentencia rechazando la acción de amparo (en el expediente principal) y levantando la medida cautelar que decretaba la indisponibilidad de los fondos que pudiera percibir Repsol por la compensación por la expropiación que a sus efectos fijare el Tribunal de Tasaciones de la Nación. El demandante interpuso recurso de apelación contra la citada sentencia. El 7 de julio de 2014 la Cámara de Apelaciones de la Provincia de Tierra del Fuego desestimó el recurso y ratificó la sentencia de primera instancia que rechazaba la acción de amparo del actor y disponía el levantamiento de la medida cautelar.

- *Reclamación interpuesta contra Repsol e YPF por la Unión de Consumidores y Usuarios*

Actualmente, la reclamación está pendiente de decisión judicial desde el 10 de febrero de 2014, incluyendo un recurso para que se dicte sentencia.

España

El pasado 9 de mayo de 2014, se notificaron a Repsol Butano, S.A., tres sentencias de la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional por las que se reconoce el derecho de Repsol Butano, S.A. a ser indemnizada por los daños y perjuicios ocasionados por las Resoluciones Trimestrales dictadas por la Dirección General de Política Energética y Minas para la determinación del precio máximo de los envases de GLP envasado regulado correspondientes a los trimestres segundo al cuarto de 2011 y primero de 2012, por un importe total de 63,9 millones de euros de principal más los intereses legales correspondientes.

En dichas sentencias la Audiencia Nacional declara la concurrencia en el caso de los elementos configuradores de la responsabilidad patrimonial de la Administración e igualmente admite la cuantificación de los daños y perjuicios ocasionados por las resoluciones trimestrales recurridas por Repsol Butano, S.A. y peritadas (de parte y judicialmente), por el importe antes citado.

Aun cuando la Abogacía del Estado ha anunciado recursos de casación, la realidad es que la Administración no se ha opuesto propiamente en la instancia a la concurrencia de los presupuestos legales que determinan su responsabilidad patrimonial, sino a la determinación y cuantificación del daño mediante argumentos que han sido desestimados de forma individualizada y razonada por las meritadas sentencias estimatorias de nuestras reclamaciones

Dichos razonamientos de la Audiencia Nacional, junto con los propiamente planteados por Repsol Butano en defensa de su reclamación, permiten considerar que la probabilidad de que las referidas sentencias de la Audiencia Nacional sean confirmadas por el Tribunal Supremo es muy elevada.

Estados Unidos de América

- *Litigio del Río Passaic / Bahía de Newark.*

En virtud del *Settlement Agreement* suscrito, los Demandados originales (salvo Occidental) obtuvieron ciertas protecciones adicionales frente posibles litigios futuros. El *Settlement Agreement* fue aprobado por la Corte de Nueva Jersey. En enero de 2014, Occidental apeló la resolución judicial por la que se aprobó el citado *Settlement Agreement*, apelación que ha sido desestimada.

Garantías y compromisos

En relación al préstamo que el Banco Santander otorgó al grupo Petersen en junio de 2008, Repsol ejecutó el 8 de mayo de 2014, como garante, la prenda de las acciones de YPF S.A. que habían sido pignoradas en contragarantía (ver Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013).

En relación con la venta de activos de GNL a Shell (ver Nota 2 “Cambios en la composición del Grupo”), el Grupo mantiene una garantía otorgada a Gas Natural Fenosa cubriendo las obligaciones del contrato de aprovisionamiento entre Shell Spain LNG SAU (anteriormente Repsol Comercializadora de Gas, S.A.) y Gas Natural SDG.

En el primer semestre de 2014, el Grupo ha otorgado una garantía por su participación en Cardón IV que cubre el riesgo de que la unidad de perforación sea confiscada, expropiada, nacionalizada, o cualquier otra limitación al uso directamente atribuible al Gobierno de Venezuela o a actos de insurrección o terrorismo por una cuantía máxima de 90 millones de dólares.

Durante el primer semestre de 2014 se han adquirido compromisos de inversión para el desarrollo de la producción de gas en el campo de Sagari (Bloque 57) en Perú por importe de 254 millones de euros.

(10) PLANTILLA MEDIA

A continuación se detalla la plantilla media al 30 de junio de 2014 y 2013:

	30/06/2014	30/06/2013 ⁽¹⁾
PLANTILLA MEDIA		
Hombres	16.125	16.094
Mujeres	7.686	7.505
	23.811	23.599

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 (ver Nota 2 “Comparación de la información”) en relación a la aplicación de la NIIF 11.

(11) REMUNERACIONES**A) Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos**

Durante el primer semestre de 2014 un total de 17 personas (16 físicas y 1 persona jurídica) han formado parte del Consejo de Administración.

Por su parte, el Comité de Dirección del Grupo ha estado compuesto por 9 miembros durante el mismo periodo. A efectos de información, en este apartado, Repsol considera “personal directivo” a los miembros del Comité de Dirección del Grupo Repsol. Esta calificación, a meros efectos informativos, no sustituye ni se configura en elemento interpretador de otros conceptos de alta dirección contenidos en la normativa aplicable a la Sociedad (como la contenida en el Real Decreto 1382/1985), ni tiene por efecto la creación, reconocimiento, modificación o extinción de derechos u obligaciones legales o contractuales.

A continuación se detallan las remuneraciones devengadas en el primer semestre de 2014 por las personas, que en algún momento del citado periodo y durante el tiempo que han ocupado dicha posición, han sido miembros del Consejo de Administración y por las personas que igualmente y en el mismo periodo, han formado parte del Comité de Dirección del Grupo. Salvo que se indique lo contrario, la información sobre “directivos” no incluye la correspondiente a las personas en las que concurre también la condición de Consejeros de Repsol, S.A., dado que la información correspondiente a estas personas se incluye en el apartado de “administradores”.

A efectos comparativos se incluye información del mismo periodo de 2013 con similar criterio.

ADMINISTRADORES ⁽¹⁾

Concepto retributivo:	Miles de euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Retribución fija	2.017	1.896
Retribución variable	1.350	1.511
Atenciones estatutarias	2.627	2.436
Otros ⁽²⁾	333	59
Total remuneraciones percibidas por los Administradores	6.327	5.902

DIRECTIVOS

	Miles de euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Total remuneraciones recibidas por los Directivos ⁽²⁾	6.147	6.076

⁽¹⁾ La composición y número de miembros del Consejo de Administración ha variado en los ejercicios 2013 y 2014.

⁽²⁾ Incluye la liquidación del primer ciclo de los Planes de fidelización, su participación en el Plan de adquisición de acciones así como percepciones en especie. Las percepciones en especie incluyen los ingresos a cuenta correspondientes.

En el primer semestre de 2014 el coste devengado de las pólizas de seguro por jubilación, invalidez y fallecimiento de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los correspondientes ingresos a cuenta, asciende a 206 miles de euros (195 miles de euros en el primer semestre del ejercicio anterior); y el de las aportaciones a planes de pensiones y al premio de permanencia a 149 miles de euros (598 en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Por lo que se refiere al personal directivo, el importe devengado en el primer semestre de 2014 de las aportaciones a planes de pensiones que mantiene el Grupo con este colectivo, de las aportaciones a planes de previsión y el importe de las primas por seguro de vida y accidentes (incluyendo en este caso los ingresos a cuenta correspondientes) ha ascendido a 1.186 miles de euros (1.110 miles de euros en el primer semestre del ejercicio anterior).

B) Planes de fidelización y de adquisición de acciones

Respecto a los planes en acciones de Repsol, S.A. aprobados por la Junta General de Accionistas, y de los que se informaba en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, en el primer semestre del ejercicio 2014 se han producido las siguientes actualizaciones:

i.) “Plan de fidelización”

Repsol tiene implementado un Plan de Entrega de Acciones a los Beneficiarios de los Programas de Retribución Plurianual.

Un total de 218 empleados y directivos se han acogido al cuarto ciclo del Plan (2014-2017), adquiriendo el 30 de mayo de 2014 un total de 150.271 acciones, a un precio medio de 20,7244 euros por acción. De esta forma, el compromiso máximo de entrega de acciones correspondiente a este cuarto ciclo por parte del Grupo con aquellos empleados que, transcurridos los tres años correspondientes al periodo de consolidación, hayan cumplido los requisitos del Plan, asciende a 50.026 acciones.

En este cuarto ciclo, los actuales miembros del Comité de Dirección han adquirido un total de 55.060 acciones. Considerando el número de acciones que adquirieron en el segundo ciclo (un total de 131.395 acciones) y tercer ciclo (77.155 acciones), Repsol habría adquirido con estas personas un compromiso de entrega de 43.795 acciones al vencimiento del periodo de consolidación del segundo, de 25.716 acciones al vencimiento del periodo de consolidación del tercero y 18.351 acciones al vencimiento del periodo de consolidación del cuarto sujeto, en todo caso, al cumplimiento del resto de requisitos del Plan.

A 30 de junio de 2014 se han registrado gastos de personal en relación con el primer, segundo, tercer y cuarto ciclo del Plan por importe de 0,7 millones de euros con contrapartida en el epígrafe “*Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas*” del patrimonio neto. En el primer semestre del ejercicio anterior se registraron gastos de personal por importe de 0,6 millones de euros en relación a los 3 primeros ciclos.

Por otro lado, con fecha 31 de mayo de 2014 se cumplió el periodo de consolidación del primer ciclo del plan. Como consecuencia de ello, 322 beneficiarios de este ciclo consolidaron derechos a la entrega de un total de 69.162 acciones (recibiendo un total de 57.146 acciones una vez descontado el ingreso a cuenta a realizar por la Sociedad). De conformidad con las condiciones establecidas en el Plan, las acciones adicionales correspondientes, valoradas a un precio unitario de 20,905 euros por acción, fueron entregadas a los beneficiarios el 5 de junio de 2014. Por su parte, los miembros del Comité de Dirección (incluyendo a los que ostentan la condición de Consejeros) consolidaron derechos a la entrega de 26.537 acciones. Una vez descontado el ingreso a cuenta a realizar por la Sociedad, los citados recibieron un total de 18.594 acciones.

ii.) “Plan de Adquisición de Acciones”

Estos planes se dirigen a directivos y empleados del Grupo Repsol en España y tiene como finalidad permitir que aquéllos que lo deseen puedan percibir parte de su retribución en acciones de Repsol, S.A. con un límite anual equivalente al importe monetario máximo en

acciones que, con arreglo a la legislación fiscal vigente en cada ejercicio y para cada territorio, no tenga la consideración de rendimiento sujeto a tributación en el IRPF.

En el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013, y de acuerdo a lo descrito en la Nota 3 en su apartado f) "*Patrimonio neto - 2. Acciones y participaciones en patrimonio propias*", el Grupo compró 199.839 y 205.785 acciones propias por importe de 3,7 y 3,5 millones de euros respectivamente, con el objeto de entregarlas a empleados del Grupo.

Durante el primer semestre de 2014, los miembros del Comité de Dirección, conforme a los términos previstos en el Plan, recibieron un total de 290 acciones.

Las acciones a entregar en ambos planes i) y ii) pueden provenir de la autocartera directa o indirecta de Repsol, ser de nueva emisión o proceder de terceros con los que se hayan suscrito acuerdos para asegurar la atención de los compromisos asumidos.

(12) HECHOS POSTERIORES

El 1 de julio de 2014 se ha amortizado anticipadamente la totalidad de Obligaciones Simples Serie I/2013 (ver apartado b.2) "*Obligaciones y otros valores negociables*" de la Nota 5). La amortización se ha realizado, en efectivo, a la par, libre de gastos y cumpliendo todas las obligaciones legales y los términos y condiciones recogidos en la Nota de Valores aprobada y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 4 de junio de 2013.

Repsol, S.A. ha abonado a los obligacionistas la cantidad de 1.458.191.000 euros en concepto de principal (a razón de 500 euros por obligación) y 12.759.171,25 euros en concepto de cupón ordinario bruto (a razón de 4,375 euros por obligación).

ANEXO I: PRINCIPALES CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO*a) Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes, acuerdos conjuntos y/o inversiones en asociadas*

Denominación de la entidad (y rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste neto de la combinación (millones de euros)		% de derechos de voto adquiridos ⁽¹⁾	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad		
Repsol Angostura Limited	Constitución	febrero-14	-	-	100,0%	100,0%
Repsol Trading Perú S.A.C.	Constitución	marzo-14	-	-	100,0%	100,0%
Repsol St. John LNG, S.L.	Constitución	junio-14	-	-	100,0%	100,0%
Repsol Trading Singapore Pte Ltd.	Constitución	junio-14	-	-	100,0%	100,0%
Principle Power Inc.	Aumento Part	may-14	1	-	0,81%	34,4%

⁽¹⁾ Corresponde al porcentaje de participación patrimonial en la sociedad adquirida.

b) Disminución de participaciones en entidades dependientes, acuerdos conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar ⁽¹⁾

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (Millones de euros) ⁽³⁾
Repsol Comercializadora de Gas, S.A. ⁽²⁾	Enajenación	enero-14	100,0%	0,0%	432
Transportadora de Gas del Perú (TGP) ⁽²⁾	Enajenación	marzo-14	10,0%	0,0%	57
Orisol Corporación Energética, S.A.	Enajenación	mayo-14	46,8%	0,0%	-
Algaenergy, S.A.	Enajenación	junio-14	20,0%	0,0%	-
Kuosol Agrícola S.A.P.I. de C.V.	Enajenación	enero-14	50,0%	0,0%	-
Repsol YPF Trading y Transporte Singapur, Ltd.	Liquidación	abril-14	100,0%	0,0%	-
Empresa Petrolera Maxus Bolivia, S.A. ⁽⁴⁾	Fusión	febrero-14	100,0%	0,0%	-

NOTA: Respecto a las bajas, aumentos y disminuciones de porcentajes de participación en las sociedades del Grupo Gas Natural Fenosa véanse los estados financieros intermedios consolidados de dicho grupo (www.portal.gasnatural.com).

⁽¹⁾ No incluye aquellas sociedades, que bajo la aplicación de la NIIF 11, han pasado a contabilizarse por el método de la participación.

⁽²⁾ Véase Nota 2, apartado “Cambios en la composición del grupo”.

⁽³⁾ Corresponde al resultado registrado antes de impuestos, excepto por la plusvalía de TGP que se registra en el epígrafe “Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación” neta de impuestos.

⁽⁴⁾ Sociedad que dejó de formar parte del perímetro de consolidación en febrero de 2014 debido a la fusión por absorción por parte de Repsol E&P Bolivia, S.A.

ANEXO II: MARCO REGULATORIO

La información correspondiente a este epígrafe actualiza aquellas novedades relevantes relativas al marco regulatorio aplicable al Grupo posteriores a la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y que se recogen en el Anexo III “Marco Regulatorio”.

España

Hidrocarburos Líquidos, Petróleo y derivados del Petróleo

El precio de los productos derivados del petróleo se encuentra liberalizado, con excepción del GLP, el cual, en ciertos casos, se encuentra sometido a precios máximos de venta al público. El precio del GLP a granel y del GLP embotellado en bombonas de capacidad inferior a 8 kilos o superior a 20 kilos se encuentra liberalizado.

El Real Decreto-ley 8/2014, de 4 de julio de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia ha liberalizado los envases de capacidad igual o superior a 8 Kg e inferior a 20 kg, de contenido de GLP cuya tara no sea superior a 9 kg, a excepción de los envases de mezcla para usos del GLP como carburante.

Se mantiene la obligación de suministro domiciliario de envases de carga entre 8 y 20 Kg limitada a los operadores al por mayor de GLP con mayor cuota de mercado en los correspondientes territorios peninsulares e insulares, publicando la norma la lista de Operadores obligados: Repsol Butano, S.A. en la Península y Baleares, DISA en Canarias y ATLAS en Ceuta y Melilla. En el caso de que dichos Operadores no dispongan de envases cuya tara sea superior a 9 kilogramos, la obligación de suministro domiciliario con precio regulado se extenderá a envases cuya tara sea inferior a 9 kilogramos, en el correspondiente ámbito territorial.

Adicionalmente, el Real Decreto incluye medidas en materia de eficiencia energética entre las que se encuentra la creación del Fondo de Eficiencia Energética al que deberán hacer una contribución financiera anual las empresas comercializadoras de gas y electricidad, los operadores de productos petrolíferos al por mayor y los operadores de gases licuados de petróleo al por mayor, afectando por tanto a GLP y a carburantes y combustibles

La comercialización al por menor de GLP envasado puede ser realizada libremente por cualquier persona física o jurídica.

Regulación del sector eléctrico en España

A lo largo de los últimos años se han promulgado por parte del Gobierno diversas normas con el objetivo de modificar y recortar la retribución primada de las instalaciones de producción eléctrica.

Así, ya el Real Decreto Ley 1/2012, de 27 de enero, suprimió los incentivos económicos para las nuevas instalaciones de producción de energía eléctrica en régimen especial y para aquellas de régimen ordinario de tecnologías asimilables a las incluidas en el citado régimen especial.

Conforme a lo dispuesto en la Ley 24/2013 del Sector Eléctrico de 26 de diciembre, el Consejo de Ministros aprobó el pasado 6 de junio de 2014 (BOE 10 de junio) el Real Decreto 413/2014 por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. Constituye su objeto la regulación del régimen jurídico y económico de la referida actividad. Dicho régimen afecta a las instalaciones de cogeneración del Grupo Repsol, integrantes del extinto régimen especial y régimen ordinario asimilado. El

mismo se basa en la necesaria participación en el mercado de estas instalaciones, complementando los ingresos de mercado con una retribución regulada específica que les permita competir en nivel de igualdad con el resto de tecnologías en el mercado, compensándoles de los costes que, a diferencia de las tecnologías convencionales, éstas no puedan recuperar en el mercado, y asimismo permitiéndoles obtener una rentabilidad adecuada con referencia a la instalación tipo en cada caso aplicable.

Finalmente, la Orden IET/1045/2014, de 16 de junio, publicada en el BOE con fecha 20 de junio de 2014, aprobó los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos.

Bolivia

En fecha 1 de mayo de 2006 se publicó el Decreto Supremo 28.701 (“Decreto de Nacionalización”) que nacionaliza los hidrocarburos del país traspasando la propiedad y el control de los mismos a la sociedad estatal boliviana Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB). Adicionalmente, se nacionalizan las acciones necesarias para que YPFB controle al menos el 50% más un voto en varias empresas entre las que se encuentra Empresa Petrolera Andina, S.A., hoy denominada YPFB Andina, S.A. (YPFB Andina).

Posteriormente, mediante Ley No. 466 de fecha 26 de diciembre de 2013 se establece que, a partir de dicha Ley, YPFB Andina adopta la tipología de Sociedad Anónima Mixta (SAM) y que YPFB deberá realizar todas las gestiones conducentes a adquirir el 51% de YPFB Andina, a fin de dar cumplimiento al parágrafo II del art. 363 de la Constitución Política del Estado.

Dado que YPFB en la actualidad posee el 50,408% del capital social de YPFB Andina, únicamente tendrá que adquirir el 0,592% de las acciones de la Sociedad para dar cumplimiento a lo dispuesto en la mencionada Ley.

ANEXO III: RE-EXPRESIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN, LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS 2013

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013

ACTIVO	Millones de euros		
	Formulado		Re-expresado
	31/12/2013	variación	(1) 31/12/2013
Inmovilizado Intangible:	5.325	(3.596)	1.729
a) Fondo de Comercio	2.648	(2.158)	490
b) Otro inmovilizado intangible	2.677	(1.438)	1.239
Inmovilizado material	26.244	(10.218)	16.026
Inversiones inmobiliarias	24	-	24
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	412	9.928	10.340
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	3.625	-	3.625
Activos financieros no corrientes	1.802	86	1.888
Activos por impuesto diferido	4.897	(818)	4.079
Otros activos no corrientes	253	(193)	60
ACTIVO NO CORRIENTE	42.582	(4.811)	37.771
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.851	(159)	1.692
Existencias	5.256	(318)	4.938
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.726	(2.791)	4.935
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.621	(2.402)	3.219
b) Otros deudores	1.634	(304)	1.330
c) Activos por impuesto corriente	471	(85)	386
Otros activos corrientes	144	(3)	141
Otros activos financieros corrientes	93	261	354
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.434	(1.718)	5.716
ACTIVO CORRIENTE	22.504	(4.728)	17.776
TOTAL ACTIVO	65.086	(9.539)	55.547

(1) Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013

	Millones de euros		
	Formulado	Re-expresado (1)	
	31/12/2013	variación	31/12/2013
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO			
Capital	1.324	-	1.324
Prima de Emisión	6.428	-	6.428
Reservas	259	-	259
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(26)	-	(26)
Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas	19.785	-	19.785
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	195	-	195
Dividendos y retribuciones	(232)	-	(232)
FONDOS PROPIOS	27.733	-	27.733
Activos financieros disponibles para la venta	488	-	488
Otros instrumentos financieros	-	-	-
Operaciones de cobertura	(60)	-	(60)
Diferencias de conversión	(954)	-	(954)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(526)	-	(526)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	27.207	-	27.207
INTERESES MINORITARIOS	713	(470)	243
TOTAL PATRIMONIO NETO	27.920	(470)	27.450
Subvenciones	66	(56)	10
Provisiones no corrientes	3.625	(925)	2.700
Pasivos financieros no corrientes:	13.125	(4.656)	8.469
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociab	13.053	(4.640)	8.413
b) Otros pasivos financieros	72	(16)	56
Pasivos por impuesto diferido	3.352	(1.486)	1.866
Otros pasivos no corrientes	2.179	(503)	1.676
PASIVO NO CORRIENTE	22.347	(7.626)	14.721
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1.533	(76)	1.457
Provisiones corrientes	303	(54)	249
Pasivos financieros corrientes:	4.519	1.314	5.833
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociab	4.464	1.316	5.780
b) Otros pasivos financieros	55	(2)	53
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	8.464	(2.627)	5.837
a) Proveedores	4.115	(1.527)	2.588
b) Otros acreedores	4.056	(942)	3.114
c) Pasivos por impuesto corriente	293	(158)	135
PASIVO CORRIENTE	14.819	(1.443)	13.376
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.086	(9.539)	55.547

(1) Incluye las modificaciones necesarias respecto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de junio de 2013.

	Millones de euros		
	Formulado	Re-expresado (1)	
	30/06/2013	variación	30/06/2013
Ventas	28.362	(5.455)	22.907
Ingresos por prestación servicios y otros ingresos	782	(295)	487
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(343)	46	(297)
Ingresos por reversión de provisiones por deterioro y beneficios por enajenaciones de inmovilizado	10	(2)	8
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	7	(7)	-
Otros ingresos de explotación	426	(26)	400
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	29.244	(5.739)	23.505
Aprovisionamientos	(21.904)	3.097	(18.807)
Gastos de personal	(1.018)	189	(829)
Otros gastos de explotación	(3.029)	724	(2.305)
Amortización del inmovilizado	(1.236)	511	(725)
Gastos por dotación de provisiones por deterioro y pérdidas por enajenaciones de inmovilizado	(66)	22	(44)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(27.253)	4.543	(22.710)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.991	(1.196)	795
Ingresos financieros	69	(16)	53
Gastos financieros	(509)	141	(368)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	48	1	49
Diferencias de cambio	(69)	14	(55)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	76	-	76
RESULTADO FINANCIERO	(385)	140	(245)
Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	74	330	404
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.680	(726)	954
Impuesto sobre beneficios	(717)	432	(285)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	963	(294)	669
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas	(18)	34	16
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	945	(260)	685
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(44)	260	216
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones interrumpidas	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(44)	260	216
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	901	-	901

(1) Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios del GNL (Ver nota 2 “Bases de presentación”).

Repsol, S.A. y sociedades participadas que componen el Grupo Repsol

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados a 30 de junio de 2013

	Millones de euros		
	Formulado	Re-expresado (2)	
	30/06/2013	Variación	30/06/2013
Resultado antes de impuestos	1.680	(726)	954
Ajustes de resultado	1.696	(1.036)	660
Amortización del inmovilizado	1.236	(511)	725
Otros ajustes del resultado (netos)	460	(525)	(65)
Cambios en el capital corriente	(158)	86	(72)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(628)	306	(322)
Cobros de dividendos	51	119	170
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	(616)	176	(440)
Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(63)	11	(52)
Flujos de Efectivo de las actividades de explotación ⁽¹⁾	2.590	(1.370)	1.220
Pagos por inversiones:	(1.911)	807	(1.104)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(157)	27	(130)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.553)	683	(870)
Otros activos financieros	(201)	97	(104)
Cobros por desinversiones:	377	(230)	147
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	137	(3)	134
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	23	(10)	13
Otros activos financieros	217	(217)	-
Otros flujos de efectivo	-	-	-
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión ⁽¹⁾	(1.534)	577	(957)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1.025	-	1.025
Adquisición	(37)	-	(37)
Enajenación	1.062	-	1.062
Enajenación de participaciones en sociedades sin pérdida de control	-	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	617	(20)	597
Emisión	3.950	(1.162)	2.788
Devolución y amortización	(3.333)	1.142	(2.191)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(281)	43	(238)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(592)	112	(480)
Pagos de intereses	(512)	156	(356)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(80)	(44)	(124)
Flujos de Efectivo de las actividades de financiación ⁽¹⁾	769	135	904
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(21)	9	(12)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	1.804	(649)	1.155
Flujos de efectivo de las actividades de explotación de operaciones interrumpidas	(11)	446	435
Flujos de efectivo de las actividades de inversión de operaciones interrumpidas	-	16	16
Flujos de efectivo de las actividades de financiación de operaciones interrumpidas	(3)	(99)	(102)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio operaciones interrumpidas	-	(2)	(2)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes operaciones interrumpida	(14)	361	347
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	5.903	(1.795)	4.108
Efectivo y equivalentes al final del periodo	7.693	(2.083)	5.610
COMPONENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	30/06/2013	30/06/2013	
(+) Caja y bancos	6.041	(816)	5.225
(+) Otros activos financieros	1.652	(1.267)	385
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	7.693	(2.083)	5.610

(1) Corresponde a los flujos de efectivo de operaciones continuadas.

(2) Incluye las modificaciones necesarias respecto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 en relación con la aplicación de la NIIF 11 y la venta de parte de los activos y negocios del GNL (Ver nota 2 "Bases de presentación").